به نام خدا



شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در خصوص افزایش سرمایه

بهمن ماه ۱۴۰۲



بسمه تعالی



شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام)

شناسه ملی: ۱۰۱۰۰۴۳۳۸۲۵
کد اقتصادی: ۳۳۸۹-۸۳۴۴-۴۱۱۱
شماره ثبت: ۱۰۸۲۲

شماره: ....
تاریخ: ....
پیوست: ....



صادرکننده ممتاز ملی در سال ۱۴۰۱

مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

با سلام و احترام؛

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷، گزارش توجیهی هیئت‌مدیره به مجمع‌عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه شرکت **از مبلغ ۳۶،۴۰۲،۷۵۶ میلیون ریال به مبلغ ۵۴،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته،** از طریق صدور سهام جدید با هدف جبران مخارج و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های فرعی و وابسته جهت توسعه فعالیت‌ها و اجرای طرح‌های توسعه‌ای و بهبود ساختار مالی و نسبت مالکانه و مدیریت نقدینگی شرکت که در تاریخ **۱۴۰۲/۱۱/۰۳** به تأیید هیئت مدیره شرکت رسیده است، تقدیم می‌گردد.

اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضـــاء
شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	آقای رامین سارنگ	رئیس هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری امین توان آفرین ساز (سهامی عام)	آقای علی اکبر ملائی	نائب رئیس هیأت مدیره	
شرکت مادر تخصصی مدیریت ساخت و تهیه کالای آب و برق (ساتکاب) (سهامی خاص)	آقای بهزاد ظهیری	عضو هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)	آقای ابوالفضل عسگری	عضو هیأت مدیره	
شرکت مدیریت توسعه راهبرد مالی آرمان فردا (سهامی خاص)	آقای محمد بهزاد	عضو هیأت مدیره	
ـ	آقای مهدی صادقی	مدیرعامل ـ خارج از اعضاء	

آدرس: ایران - تهران صندوق پستی: ۱۳۱۴۵-۱۵۹
کد پستی دفتر مرکزی تهران: ۱۹۹۱۶۴۲۷۱۱۳
کد پستی کارخانه زنجان: ۴۵۱۶۱۱۸۷۶۸
پست الکترونیکی دفتر مرکزی تهران: Office@Iran-Transfo.com
پست الکترونیکی دبیرخانه زنجان: Office-ict@Iran-Transfo.com
تلفن دفتر مرکزی تهران: ۰۲۱-۸۸۲۱۰۹۱۱-۱۴
تلفن کارخانه زنجان: ۰۲۴-۳۳۷۹۰۷۶۰-۹
فکس: ۰۲۱-۸۸۲۱۰۹۱۵
ارتباط با امور مشتریان: ۰۲۱-۴۲۸۷۸ (۳)

کد: ۲۸۱۶۰۳

فهرست مطالب

بخش اول ۲
۱-۱- تاریخچه و فعالیت ۳
۱-۲- ترکیب سهامداران ۴
۱-۳- سرمایه شرکت ۵
۱-۴- مشخصات اعضای هیئت‌مدیره و مدیرعامل ۵
۱-۵- مشخصات حسابرس و بازرس شرکت ۵
۱-۶- مبادلات سهام شرکت ۶
۱-۷- روند سودآوری و تقسیم سود ۶
۱-۸- صورت سود و زیان ۶
۱-۹- صورت وضعیت مالی ۷
۱-۱۰-صورت تغییرات در حقوق مالکانه ۸
۱-۱۱-صورت جریان‌های نقدی ۹
۱-۱۲-سرمایه‌گذاری‌ها ۱۰
۱-۱۳-نسبت‌های مالی ۱۱
۱-۱۴-عوامل ریسک شرکت ۱۱
بخش دوم ۱۳
۲-۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه ۱۴
۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه ۱۴
۲-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن ۱۴
۲-۴- تشریح جزییات افزایش سرمایه پیشنهادی ۱۵
بخش سوم ۱۷
۳-۱- مفروضات پیش‌بینی عملکرد مالی آتی شرکت ۱۸
۳-۲- مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی آتی شرکت ۲۰
۳-۳- پیش‌بینی صورت‌های مالی شرکت ۲۳
۳-۴- پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۲۳
۳-۵- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۲۴
۳-۶- پیش‌بینی صورت جریان‌های نقدی شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۲۶
۳-۷- پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۲۸
بخش چهارم ۳۱
۴-۱- پیش‌بینی جریانات نقدی ۳۲
۴-۲- ارزیابی مالی طرح ۳۲
بخش پنجم ۳۴
پیشنهاد هیئت‌مدیره ۳۵

بخش اول

معرفی و نگاهی به وضعیت مالی شرکت

۱-۱- تاریخچه و فعالیت

تاریخچه

شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۳۳۸۲۵ در سال ۱۳۴۵ به صورت شرکت سهـامی خاص تاسیس شده و طـی شماره ۱۰۸۲۲ مورخ ۳۰/۰۴/۱۳۴۵در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است . شرکت در سال ۱۳۵۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۶۹ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است . مرکز اصلی شرکت در تهران-ونک-خیابان شیرازی شمالی-خیابان حکیم اعظم-پلاک ۱۵ و کارخانه آن در شهرستان زنجان به آدرس کیلومتر ۴ جاده قدیم زنجان-تهران واقع است .

سال مالی شرکت بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی ارائه شده هر سال به تاریخ ۲۹ اسفندماه می‌باشد. سایر اطلاعات ثبتی شرکت شامل تاریخ تهیه صورت‌های مالی، نام شرکت، موضوع فعالیت شرکت و سایر اطلاعات ثبتی شرکت تغییرات قابل ملاحظه‌ای از تاریخ ثبت تا تاریخ تهیه گزارش نداشته است.

موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت بر اساس ماده ۲ اساسنامه عبارت است از:

الف: تأسیس و نگهداری و بهره برداری از کارخانه در ایران به منظور تهیه و تولید ترانسفورماتور و قطعات و لوازم آن، همچنین خریداری هر گونه لوازم الکتریکی دیگر که اصولا جهت تأمین نیروی برق عمومی و شبکه های توزیع مورد استفاده قرار می گیرد و بعداً توسط هیئت مدیره تعیین خواهد شد. به منظور انجام مقاصد فوق شرکت مواد اولیه محصولات و اجزا متشکله ای را که در آن ها به کاربرده می شود اعم از ساخته شده و یا نیمه تهیه شده در ایران یا در خارج صرف نظر از نوع موادی که در آن مصرف می شود و همچنین کلیه انواع ابزار آلات و ماشین ها و وسایل و مواد اولیه و لوازم مربوط را خریداری و یا وارد خواهد نمود.

ب: انجام کلیه عملیات مالی و بازرگانی و صنعتی مربوط به تولید و انجام کلیه یا هر یک از اموری که مستقیم و یا غیر مستقیم مربوط به مقاصد فوق بوده و هیئت مدیره آن را به نفع شرکت تشخیص دهد.

ج: انجام امور و بهره برداری و جلب سرمایه خارجی در موضوع فعالیت شرکت.

د: تأسیس هر نوع شرکت و مشارکت با شرکت ها و مؤسسات داخلی و خارجی اعم از دولتی، تعاونی، خصوصی و اشخاص حقیقی و حقوقی در زمینه های اقتصادی و هر نوع سرمایه گذاری در شرکت ها اعم از خرید سهام و غیره.

ه: اخذ نمایندگی از شرکت های خارجی و ارائه خدمات فنی و مهندسی در راستای اهداف شرکت.

و: انجام امور مطالعاتی، پژوهشی و کاربردی در رابطه با اهداف و موضوع شرکت.

ز: انجام امور بازرگانی در داخل و خارج از کشور و انجام عملیات واردات و صادرات مربوط به موضوع شرکت.

تعداد کارکنان شرکت

میانگین تعداد کارکنان شرکت با توجه به صورت‌های مالی سالانه شرکت مطابق با جدول زیر می‌باشد.

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
کارکنان دائم	۱۴	۱۳	۱۱
کارکنان قراردادی	۱,۵۴۵	۱,۶۶۲	۱,۶۶۱
مجموع	**۱,۵۵۹**	**۱,۶۷۵**	**۱,۶۷۲**

۱-۲- ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در تاریخ تهیه گزارش مبلغ ۳۶,۴۰۲,۷۵۶ میلیون ریال، منقسم به ۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام می‌باشد که به‌صورت صد درصد پرداخت شده است. ترکیب سهامداران شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) در تاریخ تهیه ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ بر اساس اطلاعات موجود، به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۰۶/۳۱	
	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	۱۲,۲۴۶,۷۶۳,۵۳۰	۳۳.۶٪	۱۲,۲۴۶,۷۶۳,۵۳۰	۳۳.۶٪
سرمایه‌گذاری امین توان آفرین ساز (سهامی عام)	۵,۹۸۵,۳۲۱,۱۰۰	۱۶.۴٪	۵,۹۵۷,۹۲۲,۰۰۰	۱۶.۴٪
مدیریت ساخت و تهیه کالای آب و برق (سهامی خاص)	۵,۴۶۲,۳۵۱,۳۲۶	۱۵.۰٪	۵,۴۶۲,۳۵۱,۳۲۶	۱۵.۰٪
بانک تجارت (سهامی عام)	۱,۰۵۴,۷۰۶,۱۳۳	۲.۹٪	۱,۰۵۴,۷۰۶,۱۳۳	۲.۹٪
بانک صادرات ایران (سهامی عام)	۱,۱۵۶,۹۵۰,۰۰۴	۳.۲٪	۹۹۱,۸۰۵,۸۷۷	۲.۷٪
گروه مالی ملت (سهامی عام)	۵۷۷,۹۸۸,۵۲۲	۱.۶٪	۵۷۷,۹۸۸,۵۲۲	۱.۶٪
آرمان توسعه مبین مهر سپهر	۵۶۶,۵۳۵,۶۷۳	۱.۶٪	۴۹۹,۱۶۸,۶۷۳	۱.۴٪
مدیریت توسعه راهبرد مالی آرمان فردا	۵۸۲,۴۴۳	۰.۰٪	۵۸۲,۴۴۳	۰.۰٪
خدمات مدیریت سرمایه مدار	۹,۷۰۷	۰.۰٪	۰	-
سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۲,۰۰۰	۰.۰٪	۲,۰۰۰	۰.۰٪
سایر سهامداران	۹,۳۵۱,۵۴۵,۵۶۲	۲۵.۷٪	۹,۶۱۴,۴۶۵,۴۹۶	۲۶.۴٪
	۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰	**۱۰۰٪**	**۳۶,۴۰۵,۷۵۶,۰۰۰**	**۱۰۰٪**

۳-۱- سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تاسیس (سال ۱۳۴۵) مبلغ ۱۰۰،۰۰۰ ریال (شامل تعداد ۱۰۰،۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی ۱،۰۰۰ ریال) با نام تماما پرداخت گردیده است و طی چند مرحله، به مبلغ ۳۶،۴۰۲،۷۵۶ میلیون ریال (شامل ۳۶،۴۰۲،۷۵۶،۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱،۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

تغییرات سرمایه ثبتی شرکت به شرح جدول گزارش شده است:

تاریخ	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۰۸/۱۲/۱۳۷۱	۷،۰۰۰	۵،۰۰۰	۱۲،۰۰۰	۷۱٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۹/۱۱/۱۳۷۸	۱۲،۰۰۰	۳۶،۰۰۰	۴۸،۰۰۰	۳۰۰٪	سود انباشته
۳۰/۰۴/۱۳۸۱	۴۸،۰۰۰	۵۲،۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۱۰۸٪	اندوخته
۱۱/۰۹/۱۳۸۲	۱۰۰،۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۲۰۰،۰۰۰	۱۰۰٪	اندوخته و آورده نقدی
۱۳/۰۸/۱۳۸۳	۲۰۰،۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰	۵۰٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۲۸/۰۱/۱۳۹۱	۳۰۰،۰۰۰	۱،۲۰۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۴۰۰٪	مطالبات حال شده و سود انباشته
۱۱/۰۷/۱۳۹۶	۱،۵۰۰،۰۰۰	۲،۲۵۰،۰۰۰	۳،۷۵۰،۰۰۰	۱۵۰٪	آورده نقدی و مطالبات حال شده و سود انباشته
۱۶/۱۰/۱۳۹۹	۳،۷۵۰،۰۰۰	۳۲،۶۵۲،۷۵۶	۳۶،۴۰۲،۷۵۶	۸۷۱٪	سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها

۴-۱- مشخصات اعضای هیئت‌مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق‌العاده مورخه ۱۴۰۱/۰۵/۰۳ و جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۸ و ۱۴۰۲/۱۰/۲۴ اسامی اعضای هیئت مدیره و نمایندگان آنها و سمت هر یک و مدیرعامل به شرح جدول ذیل می‌باشد:

اعضای هیئت مدیره	نماینده اشخاص حقوقی	مدت ماموریت		سمت
		شروع	خاتمه	
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	رامین سارنگ	۱۴۰۲/۰۱/۲۷	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	رئیس هیئت‌مدیره
سرمایه‌گذاری امین توان آفرین ساز	علی اکبر ملائی	۱۴۰۲/۰۴/۲۶	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	نائب‌رئیس هیئت‌مدیره
مدیریت ساخت و تهیه کالای آب و برق	بهزاد ظهیری	۱۴۰۱/۰۵/۰۳	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	عضو هیئت‌مدیره
مدیریت توسعه راهبرد مالی آرمان فردا	محمد بهزاد	۱۴۰۲/۰۱/۲۷	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	عضو هیئت‌مدیره
سرمایه‌گذاری توسعه ملی	ابوالفضل عسگری	۱۴۰۲/۰۸/۲۸	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	عضو هیئت‌مدیره
-	مهدی صادقی	۱۴۰۲/۱۰/۲۴	۱۴۰۳/۰۵/۰۳	مدیرعامل خارج از اعضاء

۵-۱- مشخصات حسابرس و بازرس شرکت

به موجب آگهی مندرج در روزنامه رسمی به شماره ۲۲۸۴۶ مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۰۶ و به استناد صورت‌جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت ایران ترانسفو مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۱۱و به موجب مجوز شماره ۹۰۷۲ مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۴ سازمان خصوصی سازی، موسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۳۴۱۱۰ به سمت بازرس اصلی و موسسه حسابرسی هشیار بهمند به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۶۸۷۴۶ به سمت بازرس علی‌البدل برای مدت یک سال مالی انتخاب گردیدند.

۱-۶- مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت طی سه سال مالی اخیر و تاکنون به شرح ذیل بوده است:

مرحله	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲ تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۰
تعداد سهام معامله شده با احتساب معاملات عمده	۶,۱۳۳,۴۹۰,۰۰۰	۱۴,۰۷۲,۶۱۴,۱۹۱	۱۲,۲۸۲,۷۶۸,۸۰۰	۱۰,۰۷۷,۲۸۰,۸۸۶
تعداد کل سهام شرکت	۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰	۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰	۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰	۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به کل سهام	۱۶.۸۵٪	۳۸.۶۶٪	۳۳.۷۴٪	۲۷.۶۸٪
درصد سهام شناور آزاد	۱۹/۹۸	۲۸	۲۹	۳۴
آخرین قیمت (ریال)	۲,۷۶۰	۱,۸۲۱	۲,۶۳۴	۲,۸۲۰

۱-۷- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی گذشته به شرح ذیل بوده است:

شرح	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
سود خالص (میلیون ریال)	۶,۹۶۵,۲۸۲	۹,۴۵۶,۷۷۳	۱۱,۶۵۸,۲۰۰
سود و زیان واقعی هر سهم (ریال)	۱۹۱	۲۶۰	۳۲۰
سود نقدی هر سهم (ریال)	۵۰	۷۰	۱۰۰
درصد تقسیم سود	٪۲۶	٪۲۷	٪۳۱
سرمایه (میلیون ریال)	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶	۳۶,۴۰۲,۷۵۶
تعداد سهام	۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰	۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰	۳۶,۴۰۲,۷۵۶,۰۰۰

۱-۸- صورت سود و زیان

صورت سود و زیان شرکت برای سه سال مالی اخیر به صورت زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۲۱،۷۳۷،۴۳۶	۲۸،۳۵۸،۱۸۳	۳۹،۱۴۷،۱۸۳	۱۹،۵۵۸،۵۱۰
بهای تمام شده درآمد ارائه خدمات	(۱۳،۰۸۷،۹۸۱)	(۱۹،۱۱۲،۹۹۰)	(۲۶،۵۱۲،۶۹۲)	(۱۳،۹۱۱،۶۸۷)
سود ناخالص	**۸،۶۴۹،۴۵۵**	**۹،۲۴۵،۱۹۳**	**۱۲،۶۳۴،۴۹۱**	**۵،۶۴۶،۸۲۳**
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۶۴۲،۰۲۲)	(۱،۴۰۸،۴۲۹)	(۲،۱۸۶،۸۰۶)	(۱،۶۴۳،۵۱۶)
سایر درآمدها	۱،۵۷۵،۰۱۷	۴،۷۹۶،۴۲۳	۶،۹۳۵،۳۲۸	۳،۵۸۴،۰۴۴
سایر هزینه‌ها	(۹،۹۵۴)	۰	۰	(۴۳،۸۹۹)
سود عملیاتی	**۹،۵۷۲،۴۹۶**	**۱۲،۶۳۳،۱۸۷**	**۱۷،۳۸۳،۰۱۳**	**۷،۵۴۳،۴۵۲**
هزینه‌های مالی	(۱،۶۸۳،۱۹۸)	(۲،۲۹۱،۲۰۵)	(۴،۸۲۳،۹۴۴)	(۳،۲۰۴،۶۹۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۰۴،۱۷۱	۱۵۷،۹۴۷	۳۰۰،۹۵۶	(۵۳۱،۵۸۷)
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	**۸،۰۹۳،۴۶۹**	**۱۰،۴۹۹،۹۲۹**	**۱۲،۸۶۰،۰۲۵**	**۳،۸۰۷،۱۷۵**
هزینه مالیات بر درآمد	(۱،۱۲۸،۱۸۷)	(۱،۰۴۳،۱۵۶)	(۱،۲۰۱،۸۲۵)	(۵۴۱،۸۰۲)
سود خالص	**۶،۹۶۵،۲۸۲**	**۹،۴۵۶،۷۷۳**	**۱۱،۶۵۸،۲۰۰**	**۳،۲۶۵،۳۷۳**
سود پایه هر سهم	**۱۹۱**	**۲۶۰**	**۳۲۰**	**۹۰**

۱-۹-   صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی شرکت برای سه سال مالی اخیر به صورت زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
دارایی‌های غیرجاری				
دارایی‌های ثابت مشهود	۳۰،۸۶۱،۲۸۴	۳۱،۱۰۶،۴۱۶	۳۱،۵۸۳،۳۰۶	۳۱،۶۵۳،۸۱۹
دارایی‌های نامشهود	۷،۹۱۰	۱۹،۸۴۶	۳۷،۳۲۱	۳۹،۵۷۱
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	۵،۵۹۳،۷۸۳	۶،۰۷۲،۳۵۵	۷،۳۹۰،۷۶۰	۸،۱۷۳،۶۸۳
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	۷۶،۲۹۲	۷۶،۲۹۲	۷۶،۲۹۲	۵۵۷،۲۲۹
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۶۹۳،۹۹۵	۶۹۳،۶۳۵	۱۹۶،۵۷۹	۳۹۹،۸۳۹
دریافتنی‌های بلندمدت	۱،۴۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	**۳۸،۶۳۳،۲۶۴**	**۳۹،۲۶۸،۵۴۴**	**۴۰،۵۸۴،۲۵۸**	**۴۲،۱۲۴،۱۴۱**
دارایی‌های جاری				
پیش‌پرداخت‌ها	۱،۳۱۹،۹۲۱	۳،۷۲۳،۰۳۷	۱۱،۹۵۸،۹۷۷	۲،۶۴۵،۴۰۹
موجودی مواد و کالا	۱۱،۷۴۴،۲۹۷	۱۷،۱۲۰،۲۶۵	۲۴،۲۵۶،۷۸۲	۳۹،۲۸۸،۳۵۹
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲۱،۳۶۵،۴۹۷	۳۴،۰۷۲،۲۴۲	۴۷،۵۷۰،۴۰۵	۶۴،۳۱۸،۸۷۱
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۳۵۴،۹۳۷	۱۲۶،۸۳۸	۵۴۸،۱۸۷	۲۵۴،۳۳۹
موجودی نقد	۴۸۴،۴۳۹	۱،۴۶۲،۷۸۹	۸۷۱،۳۶۵	۸۳۹،۹۷۸
جمع دارایی‌های جاری	**۳۵،۲۶۹،۰۹۱**	**۵۶،۵۰۵،۱۷۱**	**۸۵،۲۰۵،۷۱۶**	**۱۰۷،۳۴۶،۹۵۶**
جمع دارایی‌ها	**۷۳،۹۰۲،۳۵۵**	**۹۵،۷۷۳،۷۱۵**	**۱۲۵،۷۸۹،۹۷۴**	**۱۴۹،۴۷۱،۰۹۷**
حقوق مالکانه				
سرمایه	۳۶،۴۰۲،۷۵۶	۳۶،۴۰۲،۷۵۶	۳۶،۴۰۲،۷۵۶	۳۶،۴۰۲،۷۵۶
اندوخته قانونی	۷۲۳،۲۶۴	۱،۱۹۶،۱۰۳	۱،۷۷۹،۰۱۳	۱،۹۴۲،۲۸۲
سایر اندوخته‌ها	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱
مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴
سود (زیان) انباشته	۷،۴۶۵،۲۵۲	۱۴،۶۲۹،۰۴۸	۲۳،۱۵۶،۱۴۵	۲۲،۶۱۷،۹۷۳
جمع حقوق مالکانه	**۴۴،۶۵۱،۳۵۷**	**۵۲،۲۸۷،۹۹۲**	**۶۱،۳۹۷،۹۹۹**	**۶۱،۰۲۳،۰۹۶**
بدهی‌های غیرجاری				
تسهیلات مالی بلندمدت	۰	۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۸۶۹،۱۰۸	۱،۱۱۴،۲۵۰	۱،۶۱۹،۳۱۵	۲،۰۳۰،۰۷۴
جمع بدهی‌های غیرجاری	**۸۶۹،۱۰۸**	**۱،۱۱۴،۲۵۰**	**۶،۶۱۹،۳۱۵**	**۷،۰۳۰،۰۷۴**
بدهی‌های جاری				
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۱،۳۲۶،۹۸۶	۱۵،۷۱۳،۴۳۵	۲۳،۳۲۵،۹۶۶	۳۷،۸۸۶،۷۴۶
مالیات پرداختنی	۱،۲۹۴،۸۴۰	۱،۵۱۶،۹۳۴	۱،۸۳۵،۸۵۸	۲،۳۴۸،۶۵۰
سود سهام پرداختنی	۱،۴۷۹،۳۷۴	۱،۸۷۸،۰۰۹	۲،۴۷۶،۱۸۶	۵،۵۰۳،۳۳۶
تسهیلات مالی	۸،۸۹۳،۲۴۳	۱۴،۳۷۳،۱۰۳	۱۹،۹۴۹،۷۹۰	۲۱،۲۵۸،۰۱۳
ذخایر	۲۷۵،۹۵۹	۳۳۹،۴۰۹	۵۳۸،۰۲۹	۶۹۷،۹۶۸
پیش‌دریافت‌ها	۵،۱۱۱،۴۸۸	۸،۵۵۰،۵۸۳	۹،۶۴۶،۸۳۱	۱۳،۷۲۳،۲۱۴
جمع بدهی‌های جاری	**۲۸،۳۸۱،۸۹۰**	**۴۲،۳۷۱،۴۷۳**	**۵۷،۷۷۲،۶۶۰**	**۸۱،۴۱۷،۹۲۷**
جمع بدهی‌ها	**۲۹،۲۵۰،۹۹۸**	**۴۳،۴۸۵،۷۲۳**	**۶۴،۳۹۱،۹۷۵**	**۸۸،۴۴۸،۰۰۱**
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	**۷۳،۹۰۲،۳۵۵**	**۹۵،۷۷۳،۷۱۵**	**۱۲۵،۷۸۹،۹۷۴**	**۱۴۹،۴۷۱،۰۹۷**

۱-۱۰- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت برای سه سال مالی اخیر به صورت زیر می‌باشد:

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته‌ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	**۳,۷۵۰,۰۰۰**	**۳۷۵,۰۰۰**	**۳۱,۲۶۱**	**۰**	**۴,۷۹۴,۷۳۴**	**۸,۹۵۰,۹۹۵**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۳۹۹	۰	۰	۰	۰	۶،۹۶۵،۲۸۲	۶،۹۶۵،۲۸۲
سایر اقلام سود و زیان جامع	۰	۰	۰	۳۰،۰۴۷،۵۸۰	۰	۳۰،۰۴۷،۵۸۰
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۱،۳۱۲،۵۰۰)	(۱،۳۱۲،۵۰۰)
افزایش سرمایه	۳۲،۶۵۲،۷۵۶	۰	۰	(۳۰،۰۱۸،۷۵۶)	(۲،۶۳۴،۰۰۰)	۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۳۴۸،۲۶۴	۰	۰	(۳۴۸،۲۶۴)	۰
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۷۲۳،۲۶۴**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۷،۴۶۵،۲۵۲**	**۴۴،۶۵۱،۳۵۷**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۰	۰	۰	۰	۰	۹،۴۵۶،۷۷۳	۹،۴۵۶،۷۷۳
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۱،۸۲۰،۱۳۸)	(۱،۸۲۰،۱۳۸)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۴۷۲،۸۳۹	۰	۰	(۴۷۲،۸۳۹)	۰
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	**۳۶,۴۰۲,۷۵۶**	**۱,۱۹۶,۱۰۳**	**۳۱,۲۶۱**	**۲۸,۸۲۴**	**۱۴,۶۲۹,۰۴۸**	**۵۲,۲۸۷,۹۹۲**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۱	۰	۰	۰	۰	۱۱،۶۵۸،۲۰۰	۱۱،۶۵۸،۲۰۰
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۲،۵۴۸،۱۹۳)	(۲،۵۴۸،۱۹۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۵۸۲،۹۱۰	۰	۰	(۵۸۲،۹۱۰)	۰
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۱،۷۷۹،۰۱۳**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۲۳،۱۵۶،۱۴۵**	**۶۱،۳۹۷،۹۹۹**
تغییرات حقوق مالکانه در شش ماهه ۱۴۰۲						
سود خالص گزارش شده شش ماهه ۱۴۰۲	۰	۰	۰	۰	۳،۲۶۵،۳۷۳	۳،۲۶۵،۳۷۳
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۳،۶۴۰،۲۷۶)	(۳،۶۴۰،۲۷۶)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۱۶۳،۲۶۹	۰	۰	(۱۶۳،۲۶۹)	۰
مانده در ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۱،۹۴۲،۲۸۲**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۲۲،۶۱۷،۹۷۳**	**۶۱،۰۲۳،۰۹۶**



۱-۱۱- صورت جریان‌های نقدی

صورت جریان‌های نقدی شرکت برای سه سال مالی اخیر به صورت زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:				
نقد حاصل از عملیات	۶،۹۲۸،۴۴۶	۶،۸۵۶	(۲،۸۰۳،۹۰۸)	۳،۷۱۵،۸۱۳
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	۰	(۲،۵۱۶)	(۱،۰۹۱)	(۲۹،۰۱۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	**۶،۹۲۸،۴۴۶**	**۴،۳۴۰**	**(۲،۸۰۴،۹۹۹)**	**۳،۶۸۶،۸۰۳**
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:				
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۶۰،۸۱۵	۱۶،۲۹۷	۳،۲۰۲	۲۳،۸۴۸
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۹۱،۶۴۵)	(۳۰۱،۸۴۱)	(۵۷۴،۳۰۸)	(۱۶۲،۳۵۲)
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	(۲،۷۴۰)	(۱۲،۵۶۳)	(۱۸،۳۴۹)	(۵،۰۸۰)
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	(۶۴،۷۵۰)	۰	۰	(۱،۴۶۷،۱۲۱)
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری در املاک	۰	(۴۷۸،۲۱۲)	(۱،۴۹۵،۴۰۹)	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۰	۲۲۸،۰۹۹	۰	۰
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	(۴،۷۵۷،۱۲۶)	۰	(۴۲۱،۳۴۹)	۲۹۳،۸۴۷
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سهام	۲،۴۳۰	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها	۱۷۰،۶۵۷	۱۸۳،۷۲۹	۱۹۱،۳۴۴	۱۰۶،۹۲۱
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	**(۴،۷۸۲،۳۵۹)**	**(۳۶۴،۴۹۱)**	**(۲،۳۱۴،۸۶۹)**	**(۱،۲۰۹،۹۳۷)**
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	**۲،۱۴۶،۰۸۷**	**(۳۶۰،۱۵۱)**	**(۵،۱۱۹،۸۶۸)**	**۲،۴۷۶،۸۶۶**
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی:				
دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات	۱۰،۷۹۵،۷۹۹	۲۱،۳۲۴،۵۰۳	۳۱،۰۹۱،۳۷۴	۱۷،۴۴۰،۴۷۸
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۹،۹۱۸،۸۸۷)	(۱۶،۴۹۶،۰۰۶)	(۲۵،۷۹۹،۴۷۱)	(۱۶،۲۴۰،۸۶۵)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۱،۴۹۳،۱۸۱)	(۲،۱۲۴،۵۰۳)	(۳،۳۹۰،۵۵۶)	(۲،۵۸۳،۷۳۳)
دریافت‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق مشارکت	۰	۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت سود اوراق مشارکت	۰	۰	(۴۷۴،۵۴۵)	(۵۱۲،۳۴۵)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۱،۴۹۹،۷۴۷)	(۱،۴۰۴،۷۵۳)	(۱،۹۲۶،۹۴۰)	(۶۱۳،۱۲۶)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	**(۲،۱۱۶،۰۱۶)**	**۱،۲۹۹،۲۴۱**	**۴،۴۹۹،۸۶۲**	**(۲،۵۰۹،۵۹۱)**
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	**۳۰،۰۷۱**	**۹۳۹،۰۹۰**	**(۶۲۰،۰۰۶)**	**(۳۲،۷۲۵)**
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۳۷۳،۹۲۹	۴۸۴،۴۳۹	۱،۴۶۲،۷۸۹	۸۷۱،۳۶۵
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۸۰،۴۳۹	۳۹،۲۶۰	۲۸،۵۸۲	۱،۳۳۸
مانده موجودی نقد در پایان سال	**۴۸۴،۴۳۹**	**۱،۴۶۲،۷۸۹**	**۸۷۱،۳۶۵**	**۸۳۹،۹۷۸**
معاملات غیرنقدی	۷۱۹،۲۳۹	۸۳۵،۲۱۱	۱،۰۱۰،۵۰۷	-



۱-۱۲- سرمایه‌گذاری‌ها

سرمایه‌گذاری‌های شرکت برای سال مالی ۱۴۰۱ و شش ماهه ۱۴۰۲ به صورت زیر می‌باشد:

سرمایه‌گذاری‌ها	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت		
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی و وابسته	۷,۴۶۷,۰۵۲	۸,۷۳۰,۹۱۲
اسناد خزانه اسلامی	۱۷۷,۰۰۴	۳۸۰,۲۶۴
سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها	۱۹,۵۷۵	۱۹,۵۷۵
مجموع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	**۷,۶۶۳,۶۳۱**	**۹,۱۳۰,۷۵۱**
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت		
سپرده سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت بانکی	۵۴۸,۱۸۷	۲۵۴,۳۳۹
مجموع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	**۵۴۸,۱۸۷**	**۲۵۴,۳۳۹**
جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها	**۸,۲۱۱,۸۱۸**	**۹,۳۸۵,۰۹۰**

آخرین وضعیت سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی و وابسته بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ به صورت زیر می‌باشد:

شرح	نوع فعالیت	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)
شرکت ترانسفورماتور توزیع زنگان	تولید ترانسفورماتور	۳,۴۹۹,۸۶۰,۰۰۰	۱۰۰	۲,۶۹۹,۸۹۷
شرکت ایران ترانسفو ری	تولید ترانسفورماتور	۳,۷۴۹,۹۲۵,۰۰۰	۱۰۰	۲,۴۳۵,۱۵۵
شرکت ترانس پست پارس	تولید پست برق	۱,۶۹۹,۹۸۲,۴۳۶	۱۰۰	۱,۴۶۷,۹۲۹
شرکت صنایع سیم لاکی اشراق	تولید سیم لاکی	۵,۱۰۰,۰۰۰	۵۱	۵۱۰,۰۰۰
شرکت عایق‌های الکتریکی پارس	تولید قطعات عایقی ترانسفورماتور	۶۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰	۲۵۴,۱۲۰
شرکت ترانسفورماتور سازی کوشکن	ساخت ترانسفورماتور	۶۴۱,۲۴۹,۸۴۴	۴۲.۷۵	۷۶,۲۹۲
شرکت ترانسفورماتور سازی کوشکن - علی‌الحساب افزایش سرمایه	-	-	-	۴۸۰,۹۳۷
موسسه تحقیقات ترانسفورماتور ایران	خدماتی	۶۰۰,۰۰۰	۶۰	۷,۰۴۱
شرکت خدمات پس از فروش ایران ترانسفو	خدماتی	۶۶,۳۰۰,۰۰۰	۱۹.۵	۳,۳۰۰
شرکت توسعه فاوا صنعت	سرمایه‌گذاری	۶۰۰,۰۰۰	۶۰.۰	۶۵۰
شرکت توسعه فاوا صنعت - علی‌الحساب افزایش سرمایه	-	-	-	۷۷۹,۴۰۰
شرکت زیر مجموعه تولیدی (خارجی)	تولید	۰	۱۰۰	۳,۳۵۸
شرکت زیر مجموعه بازرگانی (خارجی)	بازرگانی	۰	۱۰۰	۳۹۶
شرکت توسعه پست‌های ایران ترانسفو	تولیدی	۱۱,۱۴۳,۱۱۶	۵.۶	۸,۹۱۴
شرکت توسعه پست‌های ایران ترانسفو - علی‌الحساب افزایش سرمایه	-	-	-	۳,۵۲۳
مجموع				**۸,۷۳۰,۹۱۲**

آخرین وضعیت سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ به صورت زیر می‌باشد:

شرح	نوع فعالیت	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)
شرکت نیروترانس	تجهیزات ترانسفورماتور	۴۵,۲۰۹,۰۹۳	۰.۵	۲,۶۸۱
شرکت صانیر (سهامی خاص)	سرمایه‌گذاری	۲,۸۰۰,۰۰۰	۳.۵	۳,۷۳۰
شرکت سهامی بورس انرژی ایران	فروش انرژی	۱۳,۵۲۷,۴۰۰	۰.۸	۴,۵۰۹
شرکت صنعتی مهرآباد (سهامی عام)	تولید کلید و تابلو	۴۰۲	۱.۳	۳,۹۷۷
شرکت آزمایشگاه‌های صنایع برق	خدماتی	۴,۲۶۵	۸.۷	۴,۲۶۵
سایر	-	-	-	۴۱۳
مجموع				**۱۹,۵۷۵**

۱-۱۳- نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی شرکت برای سه سال مالی اخیر به صورت زیر می‌باشد:

ماهیت نسبت	نوع نسبت	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
نسبت نقدینگی	نسبت جاری	۱.۲۴	۱.۳۳	۱.۴۷
نسبت‌های سودآوری	بازده دارایی‌ها	۱۴٪	۱۱٪	۱۱٪
	حاشیه سود خالص	۳۲٪	۳۳٪	۳۰٪
نسبت‌های فعالیت	دوره وصول مطالبات – روز	۲۹۵	۳۵۷	۳۸۱
	گردش دارایی‌ها	۰.۴۳	۰.۳۳	۰.۳۵
نسبت‌های اهرمی	نسبت مالکانه	۰.۶۰	۰.۵۵	۰.۴۹
	نسبت بدهی	۰.۴۰	۰.۴۵	۰.۵۱

۱-١٤- عوامل ریسک شرکت

صنعت تولید ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی یکی از صنایع مهم در اقتصاد کشور به حساب می‌آید که با چالش‌ها و ریسک‌های مختلفی نیز مواجه است. شرکت ایران ترانسفور مانند سایر شرکت‌های فعال در صنعت تولید ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی با ریسک‌هایی مواجه است که می‌توان آن‌ها را در سه حوزه کسب‌وکار، عمومی و اقتصادی و پشتیبانی و فنی به شرح زیر طبقه‌بندی و ارائه کرد:

حوزه عمومی و اقتصادی

- با توجه به صادرات شرکت، به دلیل افزایش تحریم‌ها امکان دریافت وجه حاصل از صادرات دچار چالش شود
- ریسک تغییر نرخ بهره بانکی
- نوسانات نرخ ارز
- عدم دسترسی به بازارهای مالی بین الملل

حوزه کسب و کار

- کاهش کیفیت محصولات تولید شده و اثرگذاری در توسعه بازار
- احتمال عدم دسترسی به بازار بین‌الملل به دلایل متعدد از قبیل عدم به موقع تخصیص ارز
- کاهش نقدینگی شرکت
- کاهش تمایل سهامداران به سرمایه‌گذاری و مشارکت در افزایش سرمایه
- یکنواختی و عدم‌تطابق با تغییرات محیط و نیازهای مشتریان در مدل کسب‌وکار شرکت
- احتمال ورود رقبای جدید
- احتمال توقف مشوق های صادراتی به دلایل مختلف

حوزه پشتیبانی و فنی

- احتمال قطع سوخت و برق در فصل‌های پرمصرف
- تاخیر در بازسازی و نوسازی خطوط تولید، توسعه و به روزآوری تجهیزات
- ریسک طولانی شدن زمان اجرای پروژه‌های شرکت به دلیل گسترش تحریم ها

بخش دوم

تشریح طرح افزایش سرمایه شرکت

۲-۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۰۸ و نامه شماره ۲۴۸۹۲ مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۳ سازمان خصوصی سازی، به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها و سود انباشته، سرمایه خود را از مبلغ ۳,۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۶,۴۰۲,۷۵۶ میلیون ریال ، به میزان ۸۷۱ درصد به شرح زیر افزایش داده است:

- مبلغ ۲,۶۳۴,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته
- مبلغ ۳۰,۰۱۸,۷۵۶ میلیون ریال از محل تجدید ارزیابی زمین

افزایش سرمایه یاد شده در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۱۶ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) در نظر دارد با اهداف ذیل نسبت به افزایش سرمایه اقدام نماید:

جبران مخارج انجام شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر در جهت توسعه فعالیت‌ها و اجرای طرح‌های توسعه‌ای آن‌ها و اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج وجه نقد و مدیریت نقدینگی شرکت

مبلغ کل سرمایه مورد نیاز جهت جبران مخارج و مشارکت در افزایش سرمایه‌های انجام شده و در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر و اصلاح ساختار مالی و مدیریت نقدینگی شرکت به مبلغ ۱۸,۰۹۷,۲۴۴ میلیون ریال می‌باشد که منبع تامین آن به شرح ذیل است:

شرح		مبلغ (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه از محل سود انباشته	۱۸,۰۹۷,۲۴۴
	جمع منابع	**۱۸,۰۹۷,۲۴۴**
مصارف	جبران مخارج انجام شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر در جهت توسعه فعالیت‌ها و اجرای طرح‌های توسعه‌ای	۷,۷۷۴,۹۰۰
	مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر در جهت توسعه فعالیت‌ها و اجرای طرح‌های توسعه‌ای	۴,۲۳۰,۸۳۲
	اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج وجه نقد و مدیریت نقدینگی	۶,۰۹۱,۵۱۲
	جمع مصارف	**۱۸,۰۹۷,۲۴۴**

۲-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده از جانب شرکت ایران ترانسفو، این شرکت در نظر دارد سرمایه خود را طی یک مرحله از مبلغ ۳۶,۴۰۲,۷۵۶ میلیون ریال به مبلغ ۵۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته افزایش دهد. کل سود انباشته در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۲۲,۶۱۷,۹۷۳ میلیون ریال می‌باشد و از این رو قادر به پوشش افزایش سرمایه به مبلغ ۱۸,۰۹۷,۲۴۴ میلیون ریال است.

۲-٤- تشریح جزییات افزایش سرمایه پیشنهادی

کسب بازدهی مناسب و حفظ توان رقابتی با افزایش ارزش دارایی‌های شرکت و ثروت سهامداران امکان‌پذیر بوده و از مهم‌ترین اهداف شرکت به شمار می‌رود. تداوم بهینه سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها و ایجاد تنوع منابع درآمدی، همچنین حفظ و ارتقای موقعیت رقابتی و استفاده از موقعیت‌های سرمایه‌گذاری در راستای حداکثر سازی بازده صاحبان سهام، از جمله مواردی است که با حفظ و ارتقای ارزش دارایی‌های شرکت از طریق افزایش سرمایه میسر است.

شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) در نظر دارد با سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیرمجموعه و افزایش سرمایه از محل سود انباشته شرایط لازم جهت افزایش توان مالی، دستیابی به جایگاه مناسب در مقایسه با شرکت‌های مشابه جهت رقابت و افزایش سهم بازار از طریق توسعه فعالیت‌ها و اجرای طرح‌های توسعه‌ای و اصلاح ساختار مالی را فراهم نماید.

در مقطع فعلی وجود سود انباشته متورم در تاریخ تهیه صورت‌های مالی و احتساب آن در سود قابل تقسیم در مجامع عمومی عادی سالیانه و همچنین احتمال تقسیم آن باعث ایجاد ریسک کبود نقدینگی از یک سو و کاهش نسبت مالکانه از سوی دیگر خواهد شد. میزان سود انباشته در واقع مبلغی می‌باشد که قبلا در شرکت‌های زیرمجموعه سرمایه‌گذاری شده و یا شرکت قصد دارد در برنامه‌های افزایش سرمایه‌های شرکت‌های فرعی و وابسته سرمایه‌گذاری انجام دهد، وجه نقدی وارد شرکت نمی‌کند اما به مدیران شرکت این اطمینان را می‌دهد که مبالغ سرمایه‌گذاری شده در دارایی‌ها از منابع بلندمدت تامین شده و امکان خروج آن و بروز مشکل نقدینگی وتوقف برنامه‌های پیش‌بینی شده وجود ندارد. در همین راستا شرکت در نظر دارد منابع مالی مورد نیاز خود را از طریق انتقال مانده سود انباشته به سرمایه تامین نماید.

میزان مبالغ مشارکت در افزایش سرمایه‌های انجام شده شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) در شرکت‌های فرعی و وابسته جهت توسعه فعالیت‌ها و اجرای طرح‌های توسعه‌ای مطابق با جدول زیر انجام پذیرفته است:

ردیف	شرکت	تاریخ افزایش سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)	محل افزایش	میزان افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	میزان افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهم ایران ترانسفو
۱	عایق‌های الکتریکی پارس	۱۳۹۸	۵۶,۰۰۰	سود انباشته	۰	۰
		۱۳۹۹	۱۴۴,۰۰۰	سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۰	۰
		۱۴۰۰	۴۰۰,۰۰۰	سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران	۱۵۳,۶۰۰	۱۲۲,۸۸۰
۲	ایران ترانسفو ری	۱۳۹۸	۱,۲۰۰,۰۰۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۰	۰
		۱۳۹۹	۲,۲۵۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران	۲,۲۵۰,۰۰۰	۲,۲۴۹,۹۵۵
۳	ترانس پست پارس	۱۳۹۸	۲۴۵,۸۶۳	مطالبات حال شده سهامداران	۲۴۵,۸۶۳	۲۴۵,۸۶۰
		۱۳۹۹	۲۳۳,۶۰۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۰	۰
		۱۴۰۱	۱,۱۹۵,۵۳۷	مطالبات حال شده سهامداران	۱,۱۹۵,۵۳۷	۱,۱۹۵,۵۲۵
۴	ترانسفورماتور توزیع زنگان	۱۳۹۸	۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته	۰	۰
		۱۳۹۹	۲,۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۹۹,۹۰۰
۵	ترانسفورماتورسازی کوشکن	۱۳۹۸	۴۸۰,۰۰۰	سود انباشته	۰	۰
		۱۳۹۹	۵۴۰,۰۰۰	سود انباشته	۰	۰
		۱۴۰۱	۲,۷۰۰,۰۰۰	سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران	۴۰۵,۰۰۰	۱۷۳,۱۳۷
۶	توسعه پست‌های ایران ترانسفو	۱۳۹۹	۱۰۰,۰۰۰	سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران	۶۰,۰۰۰	۳,۳۴۲

۷	توسعه فاوا صنعت	۱۴۰۲	۱,۲۹۹,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۱,۲۹۹,۰۰۰	۷۷۹,۴۰۰
۸	خدمات پس از فروش ایران ترانسفو	۱۳۹۹	۱۲۰,۰۰۰	سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۰	۰
		۱۴۰۰	۱۷۰,۰۰۰	سود انباشته	۰	۰
۹	سیم تخت لاکی اشراق-تازه تاسیس	۱۴۰۱	۹۹۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران	۹۹۰,۰۰۰	۵۰۴,۹۰۰
			۱۵,۱۲۴,۰۰۰		**۹,۰۹۹,۰۰۰**	**۷,۷۷۴,۹۰۰**

همچنین افزایش سرمایه‌های در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر که در حال انجام می‌باشد به شرح جدول ذیل می‌باشد:

ردیف	شرکت	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)	محل افزایش	میزان افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	میزان افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهم ایران ترانسفو
۱	ایران ترانسفو ری	۲,۲۵۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران	۲,۲۵۰,۰۰۰	۲,۲۴۹,۹۵۵
۲	ترانسفورماتور توزیع زنگان	۴,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۹۹,۹۴۰
۳	ترانسفورماتورسازی کوشکن	۱,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران	۱,۱۲۵,۰۰۰	۴۸۰,۹۳۷
		۸,۲۵۰,۰۰۰		**۴,۸۷۵,۰۰۰**	**۴,۲۳۰,۸۳۲**

همچنین به استناد مفاد بند "ه" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ به منظور تشویق شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و یا فرابورس و ترغیب به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع داخلی حاصل برای افزایش سرمایه که بر اساس مقررات بند (ب) مصوبه شماره ۵۸۸۴۱ مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۶ شورای عالی هماهنگی اقتصادی که مقرر نموده مالیات بر درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت‌های بورسی که به حساب سرمایه منتقل شود مشمول نرخ صفر مالیاتی گردد و با توجه به مشارکت در افزایش سرمایه‌های شرکت‌های زیرمجموعه و ضرورت تقویت بنیه شرکت جهت حفظ روند فعلی تولید، افزایش سرمایه از محل اختصاص سود انباشته از سوی هیئت‌مدیره پیشنهاد شده است.

با توجه به مطالب فوق عدم انجام افزایش سرمایه منجر به عدم تعادل اساسی در ساختار مالی و افزایش قابل ملاحظه ریسک شرکت به خصوص در بخش نقدینگی خواهد شد. تحقق افزایش سرمایه منجر به حفظ و ارتقا توان مالی شرکت و قدرت سرمایه‌گذاری مناسب‌تر خواهد شد. همچنین لازم به ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت ناگزیر به دریافت تسهیلات مالی با نرخ موثر ۲۵ درصد می‌باشد.



بخش سوم

اطلاعات مالی آتی شرکت

۳-۱- مفروضات پیش‌بینی عملکرد مالی آتی شرکت

- این گزارش بر اساس اطلاعات مالی گزارش شده در قالب صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹ ، ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰، ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۱و صورت‌های مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه سال ۱۴۰۲ تهیه شده است.
- بر اساس صورت‌های مالی، درآمدهای عملیاتی شرکت شامل فروش محصولات تولیدی و سود سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های فرعی و وابسته می‌باشد که توضیحات برآورد هر یک در ادامه بیان شده است.
- درآمدهای عملیاتی حاصل از فروش محصولات شرکت ایران ترانسفو با توجه به بودجه سال مالی ۱۴۰۳ ارائه شده از جانب شرکت با مفروضات ذیل پیش‌بینی شده است:

✓ تعداد فروش و نرخ‌های فروش برای هر دو حالت انجام و عدم انجام سرمایه یکسان پیش‌بینی شده است.

✓ تعداد فروش محصولات برای سال‌ها آتی یکسان و مطابق با بودجه شرکت به شرح جدول زیر لحاظ شده است:

میزان تولید و فروش (مگاولت آمپر)	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
فروش داخلی					
ترانسفورماتور توزیع و فوق توزیع شرکت‌های وابسته	۱۵۶	۱۵۶	۱۵۶	۱۵۶	۱۵۶
ترانسفورماتور فوق توزیع ۶۳-۱۳۲ کیلو وات آمپر	۴,۷۷۹	۴,۷۷۹	۴,۷۷۹	۴,۷۷۹	۴,۷۷۹
ترانسفورماتور فوق توزیع ۲۳۰-۴۰۰ کیلو وات آمپر	۸,۲۶۰	۸,۲۶۰	۸,۲۶۰	۸,۲۶۰	۸,۲۶۰
جمع فروش داخلی	**۱۳,۱۹۵**	**۱۳,۱۹۵**	**۱۳,۱۹۵**	**۱۳,۱۹۵**	**۱۳,۱۹۵**
فروش صادراتی					
ترانسفورماتور فوق توزیع ۶۳-۱۳۲ کیلو وات آمپر	۷۶۵	۷۶۵	۷۶۵	۷۶۵	۷۶۵
ترانسفورماتور فوق توزیع ۲۳۰-۴۰۰ کیلو وات آمپر	۱,۰۰۲	۱,۰۰۲	۱,۰۰۲	۱,۰۰۲	۱,۰۰۲
جمع فروش صادراتی	**۱,۷۶۷**	**۱,۷۶۷**	**۱,۷۶۷**	**۱,۷۶۷**	**۱,۷۶۷**
مجموع فروش	**۱۴,۹۶۲**	**۱۴,۹۶۲**	**۱۴,۹۶۲**	**۱۴,۹۶۲**	**۱۴,۹۶۲**

✓ نرخ‌های فروش شرکت برای سال مالی ۱۴۰۳ مطابق با بودجه ارائه شده از جانب شرکت و برای سال‌های بعد سالانه با ۱۵ درصد افزایش به شرح جدول زیر برآورد شده است:

نرخ فروش (میلیون ریال)	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
نرخ فروش داخلی					
ترانسفورماتور توزیع و فوق توزیع شرکت‌های وابسته	۵,۶۷۴	۶,۵۲۵	۷,۵۰۴	۸,۶۲۹	۹,۹۲۳
ترانسفورماتور فوق توزیع ۶۳-۱۳۲ کیلو وات آمپر	۳,۸۴۶	۴,۴۲۳	۵,۰۸۶	۵,۸۴۹	۶,۷۲۶
ترانسفورماتور فوق توزیع ۲۳۰-۴۰۰ کیلو وات آمپر	۲,۸۲۷	۳,۲۵۱	۳,۷۳۹	۴,۳۰۰	۴,۹۴۵
نرخ فروش صادراتی					
ترانسفورماتور فوق توزیع ۶۳-۱۳۲ کیلو وات آمپر	۴,۱۳۱	۴,۷۵۱	۵,۴۶۴	۶,۲۸۳	۷,۲۲۶
ترانسفورماتور فوق توزیع ۲۳۰-۴۰۰ کیلو وات آمپر	۲,۰۰۷	۲,۳۰۸	۲,۶۵۴	۳,۰۵۲	۳,۵۱۰



✓ با توجه به نرخ و مقدار فروش، درآمد حاصل از فروش محصولات مطابق با جدول زیر برآورد شده است:

مبلغ فروش (میلیون ریال)	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
فروش داخلی					
ترانسفورماتور توزیع و فوق توزیع شرکت‌های وابسته	۸۸۵,۱۰۱	۱,۰۱۷,۸۶۶	۱,۱۷۰,۵۴۶	۱,۳۴۶,۱۲۸	۱,۵۴۸,۰۴۷
ترانسفورماتور فوق توزیع ۶۳-۱۳۲ کیلو وات آمپر	۱۸,۳۷۸,۶۰۹	۲۱,۱۳۵,۴۰۰	۲۴,۳۰۵,۷۱۰	۲۷,۹۵۱,۵۶۷	۳۲,۱۴۴,۳۰۲
ترانسفورماتور فوق توزیع ۲۳۰-۴۰۰ کیلو وات آمپر	۲۳,۳۵۱,۳۸۰	۲۶,۸۵۴,۰۸۷	۳۰,۸۸۲,۲۰۰	۳۵,۵۱۴,۵۳۰	۴۰,۸۴۱,۷۱۰
جمع فروش داخلی	**٤٢,٦١٥,٠٩٠**	**٤٩,٠٠٧,٣٥٤**	**٥٦,٣٥٨,٤٥٧**	**٦٤,٨١٢,٢٢٥**	**٧٤,٥٣٤,٠٥٩**
فروش صادراتی					
ترانسفورماتور فوق توزیع ۶۳-۱۳۲ کیلو وات آمپر	۳,۱۶۰,۳۹۹	۳,۶۳۴,۴۵۹	۴,۱۷۹,۶۲۸	۴,۸۰۶,۵۷۲	۵,۵۲۷,۵۵۸
ترانسفورماتور فوق توزیع ۲۳۰-۴۰۰ کیلو وات آمپر	۲,۰۱۰,۷۰۸	۲,۳۱۲,۳۱۴	۲,۶۵۹,۱۶۱	۳,۰۵۸,۰۳۶	۳,۵۱۶,۷۴۱
جمع فروش صادراتی	**٥,١٧١,١٠٧**	**٥,٩٤٦,٧٧٣**	**٦,٨٣٨,٧٨٩**	**٧,٨٦٤,٦٠٧**	**٩,٠٤٤,٢٩٨**
مجموع فروش	**۴۷,۷۸۶,۱۹۷**	**۵۴,۹۵۴,۱۲۷**	**۶۳,۱۹۷,۲۴۶**	**۷۲,۶۷۶,۸۳۲**	**۸۳,۵۷۸,۳۵۷**

- درآمدهای حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌های شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه سالانه با ۲۰ درصد رشد برآورد شده است.
- مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت مطابق با جدول زیر برآورد شده است:

درآمدهای عملیاتی	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
فروش خالص	۴۷,۷۸۶,۱۹۷	۵۴,۹۵۴,۱۲۷	۶۳,۱۹۷,۲۴۶	۷۲,۶۷۶,۸۳۲	۸۳,۵۷۸,۳۵۷
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۵,۷۱۲,۶۴۱	۶,۸۵۵,۱۶۹	۸,۲۲۶,۲۰۳	۹,۸۷۱,۴۴۳	۱۱,۸۴۵,۷۳۲
مجموع	**۵۳,۴۹۸,۸۳۸**	**۶۱,۸۰۹,۲۹۶**	**۷۱,۴۲۳,۴۴۸**	**۸۲,۵۴۸,۲۷۶**	**۹۵,۴۲۴,۰۸۹**

- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی شرکت برای سال مالی ۱۴۰۳ مطابق با بودجه شرکت و برای سال‌های بعد با توجه به عملکرد واقعی ۲ سال مالی اخیر و بودجه پیش‌بینی ارائه شده، در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۶۸ درصد درآمدهای عملیاتی لحاظ شده است.
- هزینه‌های فروش، اداری و عمومی شرکت برای سال مالی ۱۴۰۳ مطابق با بودجه شرکت و برای سال‌های بعد با توجه به عملکرد واقعی ۲ سال مالی اخیر و بودجه پیش‌بینی ارائه شده، در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۶ درصد درآمدهای عملیاتی برآورد شده است.
- سایر درآمدهای عملیاتی شرکت برای سال مالی ۱۴۰۳ مطابق با بودجه شرکت و برای سال‌های بعد با توجه به عملکرد واقعی ۲ سال مالی اخیر و بودجه پیش‌بینی ارائه شده، در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۱۸ درصد درآمدهای عملیاتی لحاظ شده است.

- سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی شرکت برای سال مالی ۱۴۰۳ مطابق با بودجه شرکت و برای سال‌های بعد با توجه به عملکرد واقعی ۲ سال مالی اخیر و بودجه پیش‌بینی ارائه شده، در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل منفی ۱ درصد درآمدهای عملیاتی لحاظ شده است.
- در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، به دلیل خروج وجه نقد از شرکت، نقدینگی شرکت کاهش یافته و شرکت ناگزیر به اخذ تسهیلات مالی خواهد شد. لازم به ذکر است که نرخ تامین مالی از طریق تسهیلات معادل ۲۵ درصد لحاظ شده است. همچنین برآورد شده است که در صورت کسری نقدینگی در سال‌های آتی مجددا تسهیلات مالی با نرخ ۲۵ درصد دریافت شود. همچنین در صورت انجام افزایش سرمایه نیز میزان تسهیلات شرکت با توجه به وضعیت نقدینگی شرکت و حفظ نسبت‌های نقدینگی خود، پیش‌بینی شده است.
- مالیات بر درآمد شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ موثر ۱۱ درصد نسبت به سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات با توجه به روند گذشته شرکت، برآورد شده است. همچنین به استناد مفاد بند "ه" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ با توجه به افزایش سرمایه از محل سود انباشته، مالیات بر درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده به حساب سرمایه منتقل شده است با نرخ صفر مالیاتی لحاظ شده است.

۳-۲- مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی آتی شرکت

- دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های پیش‌بینی بر اساس روند گذشته شرکت به ترتیب سالانه با یک درصد و ده درصد رشد برآورد شده است.
- در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی با استناد به مصوبات هیئت‌مدیره‌های شرکت‌های ایران ترانسفو ری و ترانسفورماتور توزیع زنگان (با توجه به افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده مرتبط با شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) بعد از تاریخ تهیه صورت‌های مالی شش ماهه به ترتیب معادل ۲,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال و ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) مجموعا به مبلغ ۳,۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش می‌یابد.
- در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته با استناد به مصوبه هیئت‌مدیره شرکت ترانسفورماتورسازی کوشکن (با توجه به افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده مرتبط با شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) بعد از تاریخ تهیه صورت‌های مالی شش ماهه) به مبلغ ۴۸۰,۹۳۸ میلیون ریال افزایش می‌یابد.
- سرفصل‌های سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت و دریافتنی‌های بلندمدت شرکت مشابه با اخرین صورت وضعیت مالی (شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۲) لحاظ شده است.
- پیش‌پرداخت‌های در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت برای سال‌های آتی با توجه به عملکرد واقعی سال مالی ۱۴۰۲، معادل ۴۵ درصد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی پیش‌بینی شده است.

- ارزش موجودی مواد و کالا در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت برای سال‌های آتی با توجه به عملکرد واقعی سال مالی ۱۴۰۲، معادل ۹۱ درصد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی پیش‌بینی شده است.
- دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت برای سال‌های آتی با توجه به عملکرد واقعی سال مالی ۱۴۰۲، معادل ۱۳۳ درصد درآمدهای عملیاتی منهای مطالبات مصرف شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های فرعی و وابسته (مجموعا به مبلغ ۴,۲۳۰,۹۳۸ میلیون ریال)، پیش‌بینی شده است.
- در حالت عدم انجام افزایش سرمایه مبلغ ۱۸,۰۹۷,۲۴۴ میلیون ریال از سرفصل حساب سود انباشته کسر و به حساب سرمایه منتقل می‌شود و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، سرفصل سرمایه تغییری نخواهد داشت.
- اندوخته قانونی طبق رویه‌های صورت‌های مالی شرکت و با توجه به مفاد ماده ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت، هر سال معادل یک بیستم از سود خالص شرکت، به عنوان اندوخته قانونی منظور گردیده و تا زمانی که میزان آن به ۱۰ درصد سرمایه شرکت بالغ گردد، همچنان ادامه خواهد یافت.
- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان برای سال‌های مالی آتی با ۲۰ درصد افزایش سالانه برآورد شده است.
- پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت برای سال‌های آتی با توجه به عملکرد واقعی سال مالی ۱۴۰۲، معادل ۸۲ درصد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی پیش‌بینی شده است.
- مالیات پرداختنی در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت برای سال‌های آتی معادل ۹۰ درصد هزینه مالیات هر سال پیش‌بینی شده است.
- سود سهام پرداختنی در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت برای سال‌های آتی با توجه به عملکرد واقعی سال مالی ۱۴۰۲، معادل ۱۰۳ درصد سود سهام مصوب هر سال پیش‌بینی شده است.
- تسهیلات مالی شرکت با توجه به انجام و یا عدم انجام افزایش سرمایه به منظور کنترل نقدینگی و سرمایه در گردش شرکت مطابق با جدول زیر پیش‌بینی شده است:

شرح	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶
انجام افزایش سرمایه					
تسهیلات ابتدای دوره	۱۹،۹۴۹،۷۹۰	۳۲،۲۷۹،۶۱۶	۲۹،۶۳۵،۹۶۵	۲۸،۷۰۶،۴۵۳	۳۰،۱۴۷،۹۳۶
خالص تغییرات تسهیلات	۱۲،۳۲۹،۸۲۶	(۲،۶۴۳،۶۵۰)	(۹۲۹،۵۱۲)	۱،۴۴۱،۴۸۳	(۷،۹۷۷،۱۳۱)
تسهیلات انتهای دوره	**۳۲،۲۷۹،۶۱۶**	**۲۹،۶۳۵،۹۶۵**	**۲۸،۷۰۶،۴۵۳**	**۳۰،۱۴۷،۹۳۶**	**۲۲،۱۷۰،۸۰۵**
هزینه مالی تسهیلات	**۶،۵۲۸،۶۷۶**	**۷،۴۰۸،۹۹۱**	**۷،۱۷۶،۶۱۳**	**۷،۵۳۶،۹۸۴**	**۵،۵۴۲،۷۰۱**
عدم انجام افزایش سرمایه					
تسهیلات ابتدای دوره	۱۹،۹۴۹،۷۹۰	۵۲،۷۲۵،۲۶۳	۶۱،۰۸۰،۵۲۸	۶۸،۱۱۲،۶۰۴	۷۸،۵۲۵،۴۶۱
خالص تغییرات تسهیلات	۳۲،۷۷۵،۴۷۳	۸،۳۵۵،۲۶۵	۷،۰۳۲،۰۷۷	۱۰،۴۱۲،۸۵۷	۲،۷۳۶،۹۳۵
تسهیلات انتهای دوره	**۵۲،۷۲۵،۲۶۳**	**۶۱،۰۸۰،۵۲۸**	**۶۸،۱۱۲،۶۰۴**	**۷۸،۵۲۵،۴۶۱**	**۸۱،۲۶۲،۳۹۶**
هزینه مالی تسهیلات	**۹،۰۸۴،۳۸۲**	**۱۵،۲۷۰،۱۳۲**	**۱۷،۰۲۸،۱۵۱**	**۱۹،۶۳۱،۳۶۵**	**۲۰،۳۱۵،۵۹۹**



همچنین قابل ذکر است تسهیلات مالی بلندمدت شرکت شامل ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال اوراق مرابحه منتشر شده با سررسید ۴ سال می‌باشد که در صورت انجام و یا عدم انجام افزایش سرمایه طی سال ۱۴۰۵ به صورت کامل تسویه می‌گردد:

تسهیلات	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶
اوراق مرابحه ابتدای دوره	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۰
بازپرداخت اوراق	۰	۰	۰	(۵،۰۰۰،۰۰۰)	۰
اوراق مرابحه انتهای دوره	**۵،۰۰۰،۰۰۰**	**۵،۰۰۰،۰۰۰**	**۵،۰۰۰،۰۰۰**	**۰**	**۰**
هزینه مالی اوراق	**۱،۰۷۶،۱۶۴**	**۱،۰۷۶،۱۶۴**	**۱،۰۷۶،۱۶۴**	**۸۰۷،۱۲۳**	**۰**

- ذخایر شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت برای سال‌های آتی با توجه به عملکرد واقعی سال مالی ۱۴۰۲، معادل ۲ درصد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی پیش‌بینی شده است.
- پیش‌دریافت‌های شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت برای سال‌های آتی با توجه به عملکرد واقعی سال مالی ۱۴۰۲، معادل ۳۰ درآمدهای عملیاتی پیش‌بینی شده است.



۳-۳- پیش‌بینی صورت‌های مالی شرکت

۳-٤- پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

سود و زیان مقایسه‌ای	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
درآمدهای عملیاتی	۵۳،۴۹۸،۸۳۸	۵۳،۴۹۸،۸۳۸	۶۱،۸۰۹،۲۹۶	۶۱،۸۰۹،۲۹۶	۷۱،۴۲۳،۴۴۸	۷۱،۴۲۳،۴۴۸	۸۲،۵۴۸،۲۷۶	۸۲،۵۴۸،۲۷۶	۹۵،۴۲۴،۰۸۹	۹۵،۴۲۴،۰۸۹
بهای تمام شده درآمد ارائه خدمات	(۳۵،۹۴۲،۱۲۸)	(۳۵،۹۴۲،۱۲۸)	(۴۲،۲۵۲،۱۷۶)	(۴۲،۲۵۲،۱۷۶)	(۴۸،۸۲۴،۳۰۹)	(۴۸،۸۲۴،۳۰۹)	(۵۶،۴۲۹،۱۲۲)	(۵۶،۴۲۹،۱۲۲)	(۶۵،۲۳۰،۸۹۱)	(۶۵،۲۳۰،۸۹۱)
سود ناخالص	**۱۷،۵۵۶،۷۱۰**	**۱۷،۵۵۶،۷۱۰**	**۱۹،۵۵۷،۱۱۹**	**۱۹،۵۵۷،۱۱۹**	**۲۲،۵۹۹،۱۴۰**	**۲۲،۵۹۹،۱۴۰**	**۲۶،۱۱۹،۱۵۴**	**۲۶،۱۱۹،۱۵۴**	**۳۰،۱۹۳،۱۹۸**	**۳۰،۱۹۳،۱۹۸**
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۳،۲۳۹،۷۹۰)	(۳،۲۳۹،۷۹۰)	(۳،۸۶۴،۸۷۰)	(۳،۸۶۴،۸۷۰)	(۴،۴۶۶،۰۳۲)	(۴،۴۶۶،۰۳۲)	(۵،۱۶۱،۶۵۶)	(۵،۱۶۱،۶۵۶)	(۵،۹۶۶،۷۶۷)	(۵،۹۶۶،۷۶۷)
سایر درآمدها	۱۱،۴۷۹،۲۳۳	۱۱،۴۷۹،۲۳۳	۱۰،۹۷۴،۹۳۸	۱۰،۹۷۴،۹۳۸	۱۲،۶۸۲،۰۴۰	۱۲،۶۸۲،۰۴۰	۱۴،۶۵۷،۳۷۸	۱۴،۶۵۷،۳۷۸	۱۶،۹۴۳،۶۲۵	۱۶،۹۴۳،۶۲۵
سود عملیاتی	**۲۵،۷۹۶،۱۵۳**	**۲۵،۷۹۶،۱۵۳**	**۲۶،۶۶۷،۱۸۸**	**۲۶،۶۶۷،۱۸۸**	**۳۰،۸۱۵،۱۴۷**	**۳۰،۸۱۵،۱۴۷**	**۳۵،۶۱۴،۸۷۶**	**۳۵،۶۱۴،۸۷۶**	**۴۱،۱۷۰،۰۵۶**	**۴۱،۱۷۰،۰۵۶**
هزینه‌های مالی	(۷،۶۰۴،۸۳۹)	(۱۰،۱۶۰،۵۴۵)	(۸،۴۸۵،۱۵۵)	(۱۶،۳۴۶،۲۹۶)	(۸،۲۵۲،۷۷۷)	(۱۸،۱۰۴،۳۱۵)	(۸،۳۴۴،۱۰۷)	(۲۰،۴۳۸،۴۸۸)	(۵،۷۶۲،۰۷۲)	(۲۰،۳۱۵،۵۹۹)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۳۶۳،۱۷۹)	(۳۶۳،۱۷۹)	(۳۲۰،۰۲۳)	(۳۲۰،۰۲۳)	(۳۶۹،۸۰۱)	(۳۶۹،۸۰۱)	(۴۲۷،۴۰۱)	(۴۲۷،۴۰۱)	(۴۹۴،۰۶۶)	(۴۹۴،۰۶۶)
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	**۱۷،۸۲۸،۱۳۴**	**۱۵،۲۷۲،۴۲۸**	**۱۷،۸۶۲،۰۱۰**	**۱۰،۰۰۰،۸۷۰**	**۲۲،۱۹۲،۵۶۹**	**۱۲،۳۴۱،۰۳۱**	**۲۶،۸۴۳،۳۶۸**	**۱۴،۷۴۸،۹۸۷**	**۳۴،۹۱۳،۹۱۷**	**۲۰،۳۶۰،۳۹۰**
هزینه مالیات بر درآمد	۰	(۱،۷۱۵،۸۴۵)	(۱،۹۷۶،۵۴۸)	(۱،۱۲۳،۵۸۹)	(۲،۴۹۳،۳۱۷)	(۱،۳۸۶،۵۰۵)	(۳،۰۱۵،۸۳۰)	(۱،۶۵۷،۰۳۷)	(۳،۹۲۲،۵۵۰)	(۲،۲۸۷،۴۷۳)
سود خالص	**۱۷،۸۲۸،۱۳۴**	**۱۳،۵۵۶،۵۸۴**	**۱۵،۸۸۵،۴۶۲**	**۸،۸۷۷،۲۸۰**	**۱۹،۶۹۹،۲۵۲**	**۱۰،۹۵۴،۵۲۷**	**۲۳،۸۲۷،۵۳۸**	**۱۳،۰۹۱،۹۵۱**	**۳۰،۹۹۱،۳۶۷**	**۱۸،۰۷۲،۹۱۷**



۳-۵- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
دارایی‌های غیرجاری										
دارایی‌های ثابت مشهود	۳۱،۸۵۱،۸۳۳	۳۱،۸۵۱،۸۳۳	۳۲،۱۲۲،۶۴۳	۳۲،۱۲۲،۶۴۳	۳۲،۳۹۵،۷۵۶	۳۲،۳۹۵،۷۵۶	۳۲،۶۷۱،۱۹۰	۳۲،۶۷۱،۱۹۰	۳۲،۹۴۸،۹۶۷	۳۲،۹۴۸،۹۶۷
دارایی‌های نامشهود	۳۹،۵۷۱	۳۹،۵۷۱	۴۱،۹۵۷	۴۱،۹۵۷	۴۴،۴۸۶	۴۴،۴۸۶	۴۷،۱۶۸	۴۷،۱۶۸	۵۰،۰۱۲	۵۰،۰۱۲
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	۱۱،۹۲۳،۶۸۳	۱۱،۹۲۳،۶۸۳	۱۱،۹۲۳،۶۸۳	۱۱،۹۲۳،۶۸۳	۱۱،۹۲۳،۶۸۳	۱۱،۹۲۳،۶۸۳	۱۱،۹۲۳،۶۸۳	۱۱،۹۲۳،۶۸۳	۱۱،۹۲۳،۶۸۳	۱۱،۹۲۳،۶۸۳
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	۱،۰۳۸،۱۶۷	۱،۰۳۸،۱۶۷	۱،۰۳۸،۱۶۷	۱،۰۳۸،۱۶۷	۱،۰۳۸،۱۶۷	۱،۰۳۸،۱۶۷	۱،۰۳۸،۱۶۷	۱،۰۳۸،۱۶۷	۱،۰۳۸،۱۶۷	۱،۰۳۸،۱۶۷
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۳۹۹،۸۳۹	۳۹۹،۸۳۹	۳۹۹،۸۳۹	۳۹۹،۸۳۹	۳۹۹،۸۳۹	۳۹۹،۸۳۹	۳۹۹،۸۳۹	۳۹۹،۸۳۹	۳۹۹،۸۳۹	۳۹۹،۸۳۹
دریافتنی‌های بلندمدت	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	**۴۶،۵۵۳،۰۹۳**	**۴۶،۵۵۳،۰۹۳**	**۴۶،۸۲۶،۲۸۸**	**۴۶،۸۲۶،۲۸۸**	**۴۷،۱۰۱،۹۳۰**	**۴۷،۱۰۱،۹۳۰**	**۴۷،۳۸۰،۰۴۷**	**۴۷،۳۸۰،۰۴۷**	**۴۷،۶۶۰،۶۶۷**	**۴۷،۶۶۰،۶۶۷**
دارایی‌های جاری										
پیش‌پرداخت‌ها	۱۶،۲۱۲،۲۷۶	۱۶،۲۱۲،۲۷۶	۱۹،۰۵۸،۵۲۵	۱۹،۰۵۸،۵۲۵	۲۲،۰۲۲،۹۹۱	۲۲،۰۲۲،۹۹۱	۲۵،۴۵۳،۲۶۵	۲۵،۴۵۳،۲۶۵	۲۹،۴۲۳،۴۴۵	۲۹،۴۲۳،۴۴۵
موجودی مواد و کالا	۳۲،۸۸۳،۸۸۷	۳۲،۸۸۳،۸۸۷	۳۸،۶۵۷،۰۲۶	۳۸،۶۵۷،۰۲۶	۴۴،۶۶۹،۹۴۹	۴۴،۶۶۹،۹۴۹	۵۱،۶۲۷،۶۸۵	۵۱،۶۲۷،۶۸۵	۵۹،۶۸۰،۵۳۰	۵۹،۶۸۰،۵۳۰
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۶۶،۹۲۲،۵۱۷	۶۶،۹۲۲،۵۱۷	۷۷،۹۷۵،۴۲۶	۷۷،۹۷۵،۴۲۶	۹۰،۷۶۲،۲۴۹	۹۰،۷۶۲،۲۴۹	۱۰۵،۵۵۸،۲۶۹	۱۰۵،۵۵۸،۲۶۹	۱۲۲،۶۸۳،۱۰۱	۱۲۲،۶۸۳،۱۰۱
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۴،۳۳۹
موجودی نقد	۲،۰۵۷،۰۷۱	۱،۶۷۸،۱۸۴	۱،۷۶۸،۸۳۰	۳،۰۲۱،۲۱۸	۱،۵۸۷،۴۵۲	۳،۲۹۲،۸۲۴	۱،۶۴۸،۳۴۱	۳،۷۹۶،۲۵۵	۲،۰۲۵،۲۵۷	۳،۸۸۱،۱۴۷
جمع دارایی‌های جاری	**۱۱۸،۳۳۰،۰۹۰**	**۱۱۷،۹۵۱،۲۰۳**	**۱۳۷،۷۱۴،۱۴۶**	**۱۳۸،۹۶۶،۵۳۴**	**۱۵۹،۲۹۶،۹۸۱**	**۱۶۱،۰۰۲،۳۵۳**	**۱۸۴،۵۴۱،۸۹۹**	**۱۸۶،۶۸۹،۸۱۳**	**۲۱۴،۰۶۶،۶۷۱**	**۲۱۵،۹۲۲،۵۶۲**
جمع دارایی‌ها	**۱۶۴،۸۸۳،۱۸۳**	**۱۶۴،۵۰۴،۲۹۶**	**۱۸۴،۵۴۰،۴۳۴**	**۱۸۵،۷۹۲،۸۲۲**	**۲۰۶،۳۹۸،۹۱۱**	**۲۰۸،۱۰۴،۲۸۳**	**۲۳۱،۹۲۱،۹۴۶**	**۲۳۴،۰۶۹،۸۶۰**	**۲۶۱،۷۲۷،۳۳۸**	**۲۶۳،۵۸۳،۲۲۹**
حقوق مالکانه										
سرمایه	۵۴،۵۰۰،۰۰۰	۳۶،۴۰۲،۷۵۶	۵۴،۵۰۰،۰۰۰	۳۶،۴۰۲،۷۵۶	۵۴،۵۰۰،۰۰۰	۳۶،۴۰۲،۷۵۶	۵۴،۵۰۰،۰۰۰	۳۶،۴۰۲،۷۵۶	۵۴،۵۰۰،۰۰۰	۳۶،۴۰۲،۷۵۶
اندوخته قانونی	۲،۶۷۰،۴۲۰	۲،۴۵۶،۸۴۲	۳،۴۶۴،۶۹۳	۲،۹۰۰،۷۰۶	۴،۴۴۹،۶۵۵	۳،۴۴۸،۴۳۳	۵،۴۵۰،۰۰۰	۳،۶۴۰،۲۷۶	۵،۴۵۰،۰۰۰	۳،۶۴۰،۲۷۶
سایر اندوخته‌ها	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱	۳۱،۲۶۱
مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴	۲۸،۸۲۴
سود (زیان) انباشته	۱۸،۳۵۵،۳۵۳	۱۴،۲۹۷،۳۷۹	۲۷،۲۰۶،۶۹۵	۱۷،۹۸۵،۹۹۱	۴۰،۳۶۱،۰۷۲	۲۵،۲۸۵،۷۴۳	۵۶،۲۹۳،۵۲۸	۳۴،۳۵۱،۷۶۷	۷۸،۹۴۵،۲۵۷	۴۷،۸۴۲،۵۰۱
جمع حقوق مالکانه	**۷۵،۸۸۵،۸۵۷**	**۵۳،۲۱۷،۰۶۳**	**۸۵،۲۳۱،۴۷۳**	**۵۷،۳۴۹،۵۳۸**	**۹۹،۳۷۰،۸۱۳**	**۶۵،۱۹۷،۰۱۷**	**۱۱۶،۳۰۳،۶۱۳**	**۷۴،۴۵۴،۸۸۳**	**۱۳۸،۹۵۵،۳۴۲**	**۸۷،۹۴۵،۶۱۸**

صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
بدهی‌های غیرجاری										
تسهیلات مالی بلندمدت	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱،۹۴۳،۱۷۸	۱،۹۴۳،۱۷۸	۲،۳۳۱،۸۱۴	۲،۳۳۱،۸۱۴	۲،۷۹۸،۱۷۶	۲،۷۹۸،۱۷۶	۳،۳۵۷،۸۱۲	۳،۳۵۷،۸۱۲	۴،۰۲۹،۳۷۴	۴،۰۲۹،۳۷۴
جمع بدهی‌های غیرجاری	**۶،۹۴۳،۱۷۸**	**۶،۹۴۳،۱۷۸**	**۷،۳۳۱،۸۱۴**	**۷،۳۳۱،۸۱۴**	**۷،۷۹۸،۱۷۶**	**۷،۷۹۸،۱۷۶**	**۳،۳۵۷،۸۱۲**	**۳،۳۵۷،۸۱۲**	**۴،۰۲۹،۳۷۴**	**۴،۰۲۹،۳۷۴**
بدهی‌های جاری										
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۲۹،۵۴۹،۲۳۸	۲۹،۵۴۹،۲۳۸	۳۴،۷۳۶،۹۴۲	۳۴،۷۳۶،۹۴۲	۴۰،۱۴۰،۱۱۴	۴۰،۱۴۰،۱۱۴	۴۶،۳۹۲،۲۸۸	۴۶،۳۹۲،۲۸۸	۵۳،۶۲۸،۵۲۰	۵۳،۶۲۸،۵۲۰
مالیات پرداختنی	۰	۱،۵۴۴،۲۶۰	۱،۷۷۸،۸۹۳	۱،۰۱۱،۲۳۱	۲،۲۴۳،۹۸۵	۱،۲۴۷،۸۵۴	۲،۷۱۴،۲۴۷	۱،۴۹۱،۳۳۳	۳،۵۳۰،۲۹۵	۲،۰۵۸،۷۲۶
سود سهام پرداختنی	۳،۷۵۶،۰۱۸	۳،۷۵۶،۰۱۸	۶،۴۳۸،۲۴۲	۴،۸۹۵،۶۶۵	۵،۷۳۶،۶۸۸	۳،۲۰۵،۸۳۶	۷،۱۱۳،۹۵۵	۳،۹۵۵،۹۸۸	۸،۶۰۴،۷۹۶	۴،۷۲۷،۸۷۲
تسهیلات مالی	۳۲،۲۷۹،۶۱۶	۵۲،۷۲۵،۲۶۳	۲۹،۶۳۵،۹۶۵	۶۱،۰۸۰،۵۲۸	۲۸،۷۰۶،۴۵۳	۶۸،۱۱۲،۶۰۴	۳۰،۱۴۷،۹۳۶	۷۸،۵۲۵،۴۶۱	۲۳،۰۴۸،۲۸۹	۸۱،۲۶۲،۳۹۶
ذخایر	۶۳۸،۲۶۱	۶۳۸،۲۶۱	۷۵۰،۳۱۵	۷۵۰،۳۱۵	۸۶۷،۰۲۳	۸۶۷،۰۲۳	۱،۰۰۲،۰۷۰	۱،۰۰۲،۰۷۰	۱،۱۵۸،۳۷۲	۱،۱۵۸،۳۷۲
پیش‌دریافت‌ها	۱۶،۱۳۱،۰۱۴	۱۶،۱۳۱،۰۱۴	۱۸،۶۳۶،۷۹۰	۱۸،۶۳۶،۷۹۰	۲۱،۵۳۵،۶۵۸	۲۱،۵۳۵،۶۵۸	۲۴،۸۹۰،۰۲۵	۲۴،۸۹۰،۰۲۵	۲۸،۷۷۲،۳۵۱	۲۸،۷۷۲،۳۵۱
جمع بدهی‌های جاری	**۸۲،۳۵۴،۱۴۷**	**۱۰۴،۳۴۴،۰۵۵**	**۹۱،۹۷۷،۱۴۸**	**۱۲۱،۱۱۱،۴۷۰**	**۹۹،۲۲۹،۹۲۲**	**۱۳۵،۱۰۹،۰۹۰**	**۱۱۲،۲۶۰،۵۲۲**	**۱۵۶،۲۵۷،۱۶۵**	**۱۱۸،۷۴۲،۶۲۳**	**۱۷۱،۶۰۸،۲۳۸**
جمع بدهی‌ها	**۸۹،۲۹۷،۳۲۵**	**۱۱۱،۲۸۷،۲۳۳**	**۹۹،۳۰۸،۹۶۱**	**۱۲۸،۴۴۳،۲۸۴**	**۱۰۷،۰۲۸،۰۹۸**	**۱۴۲،۹۰۷،۲۶۶**	**۱۱۵،۶۱۸،۳۳۳**	**۱۵۹،۶۱۴،۹۷۷**	**۱۲۲،۷۷۱،۹۹۷**	**۱۷۵،۶۳۷،۶۱۱**
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	**۱۶۴،۸۸۳،۱۸۳**	**۱۶۴،۵۰۴،۲۹۶**	**۱۸۴،۵۴۰،۴۳۴**	**۱۸۵،۷۹۲،۸۲۲**	**۲۰۶،۳۹۸،۹۱۱**	**۲۰۸،۱۰۴،۲۸۳**	**۲۳۱،۹۲۱،۹۴۶**	**۲۳۴،۰۶۹،۸۶۰**	**۲۶۱،۷۲۷،۳۳۸**	**۲۶۳،۵۸۳،۲۲۹**



۳-۶- پیش‌بینی صورت جریان‌های نقدی شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

نقد حاصل از عملیات	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
سود خالص	**۱۷،۸۲۸،۱۳۴**	**۱۳،۵۵۶،۵۸۴**	**۱۵،۸۸۵،۴۶۲**	**۸،۸۷۷،۲۸۰**	**۱۹،۶۹۹،۲۵۲**	**۱۰،۹۵۴،۵۲۷**	**۲۳،۸۲۷،۵۳۸**	**۱۳،۰۹۱،۹۵۱**	**۳۰،۹۹۱،۳۶۷**	**۱۸،۰۷۲،۹۱۷**
تعدیلات:										
هزینه مالیات	۰	۱،۷۱۵،۸۴۵	۱،۹۷۶،۵۴۸	۱،۱۲۳،۵۸۹	۲،۴۹۳،۳۱۷	۱،۳۸۶،۵۰۵	۳،۰۱۵،۸۳۰	۱،۶۵۷،۰۳۷	۳،۹۲۲،۵۵۰	۲،۲۸۷،۴۷۳
هزینه مالی	۷،۶۰۴،۸۳۹	۱۰،۱۶۰،۵۴۵	۸،۴۸۵،۱۵۵	۱۶،۳۴۶،۲۹۶	۸،۲۵۲،۷۷۷	۱۸،۱۰۴،۳۱۵	۸،۳۴۴،۱۰۷	۲۰،۴۳۸،۴۸۸	۵،۷۶۲،۰۷۲	۲۰،۳۱۵،۵۹۹
خالص افزایش در ذخیره مزایای پایان خدمات	۳۲۳،۸۶۳	۳۲۳،۸۶۳	۳۸۸،۶۳۶	۳۸۸،۶۳۶	۴۶۶،۳۶۳	۴۶۶،۳۶۳	۵۵۹،۶۳۵	۵۵۹،۶۳۵	۶۷۱،۵۶۲	۶۷۱،۵۶۲
افزایش در ذخایر	۱۰۰،۲۳۲	۱۰۰،۲۳۲	۱۱۲،۰۵۴	۱۱۲،۰۵۴	۱۱۶،۷۰۸	۱۱۶،۷۰۸	۱۳۵،۰۴۶	۱۳۵،۰۴۶	۱۵۶،۳۰۲	۱۵۶،۳۰۲
جمع تعدیلات	**۸،۰۲۸،۹۳۵**	**۱۲،۳۰۰،۴۸۵**	**۱۰،۹۶۲،۳۹۳**	**۱۷،۹۷۰،۵۷۵**	**۱۱،۳۲۹،۱۶۵**	**۲۰،۰۷۳،۸۹۰**	**۱۲،۰۵۴،۶۱۹**	**۲۲،۷۹۰،۲۰۶**	**۱۰،۵۱۲،۴۸۷**	**۲۳،۴۳۰،۹۳۷**
تغییرات سرمایه در گردش:										
(افزایش) پیش‌پرداخت‌ها	(۴،۲۵۳،۲۹۹)	(۴،۲۵۳،۲۹۹)	(۲،۸۴۶،۲۴۹)	(۲،۸۴۶،۲۴۹)	(۲،۹۶۴،۴۶۶)	(۲،۹۶۴،۴۶۶)	(۳،۴۳۰،۲۷۴)	(۳،۴۳۰،۲۷۴)	(۳،۹۷۰،۱۸۰)	(۳،۹۷۰،۱۸۰)
(افزایش) دریافتنی‌ها	(۱۹،۳۵۲،۱۱۲)	(۱۹،۳۵۲،۱۱۲)	(۱۱،۰۵۲،۹۰۹)	(۱۱،۰۵۲،۹۰۹)	(۱۲،۷۸۶،۸۲۳)	(۱۲،۷۸۶،۸۲۳)	(۱۴،۷۹۶،۰۲۰)	(۱۴،۷۹۶،۰۲۰)	(۱۷،۱۲۴،۸۳۲)	(۱۷،۱۲۴،۸۳۲)
(افزایش) موجودی مواد و کالا	(۸،۶۲۷،۱۰۵)	(۸،۶۲۷،۱۰۵)	(۵،۷۷۳،۱۳۹)	(۵،۷۷۳،۱۳۹)	(۶،۰۱۲،۹۲۳)	(۶،۰۱۲،۹۲۳)	(۶،۹۵۷،۷۳۶)	(۶،۹۵۷،۷۳۶)	(۸،۰۵۲،۸۴۵)	(۸،۰۵۲،۸۴۵)
افزایش پرداختنی‌ها	۶،۲۲۳،۲۷۲	۶،۲۲۳،۲۷۲	۵،۱۸۷،۷۰۴	۵،۱۸۷،۷۰۴	۵،۴۰۳،۱۷۲	۵،۴۰۳،۱۷۲	۶،۲۵۲،۱۷۴	۶،۲۵۲،۱۷۴	۷،۲۳۶،۲۳۲	۷،۲۳۶،۲۳۲
افزایش پیش‌دریافت‌ها	۶،۴۸۴،۱۸۳	۶،۴۸۴،۱۸۳	۲،۵۰۵،۷۷۶	۲،۵۰۵،۷۷۶	۲،۸۹۸،۸۶۷	۲،۸۹۸،۸۶۷	۳،۳۵۴،۳۶۷	۳،۳۵۴،۳۶۷	۳،۸۸۲،۳۲۶	۳،۸۸۲،۳۲۶
جمع تغییرات سرمایه در گردش	**(۱۹،۵۲۵،۰۶۰)**	**(۱۹،۵۲۵،۰۶۰)**	**(۱۱،۹۷۸،۸۱۷)**	**(۱۱،۹۷۸،۸۱۷)**	**(۱۳،۴۶۲،۱۷۳)**	**(۱۳،۴۶۲،۱۷۳)**	**(۱۵،۵۷۷،۴۸۸)**	**(۱۵،۵۷۷،۴۸۸)**	**(۱۸،۰۲۹،۲۹۹)**	**(۱۸،۰۲۹،۲۹۹)**
نقد حاصل از عملیات	**۶،۳۳۲،۰۰۹**	**۶،۳۳۲،۰۰۹**	**۱۴،۸۶۹،۰۳۸**	**۱۴،۸۶۹،۰۳۸**	**۱۷،۵۶۶،۲۴۴**	**۱۷،۵۶۶،۲۴۴**	**۲۰،۳۰۴،۶۶۹**	**۲۰،۳۰۴،۶۶۹**	**۲۳،۴۷۴،۵۵۵**	**۲۳،۴۷۴،۵۵۵**



صورت جریان‌های نقدی	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:										
نقد حاصل از عملیات	۶،۳۳۲،۰۰۹	۶،۳۳۲،۰۰۹	۱۴،۸۶۹،۰۳۸	۱۴،۸۶۹،۰۳۸	۱۷،۵۶۶،۲۴۴	۱۷،۵۶۶،۲۴۴	۲۰،۳۰۴،۶۶۹	۲۰،۳۰۴،۶۶۹	۲۳،۴۷۴،۵۵۵	۲۳،۴۷۴،۵۵۵
پرداخت‌های نقد بابت مالیات	(۱،۸۳۵،۸۵۸)	(۲،۰۰۷،۴۴۲)	(۱۹۷،۶۵۵)	(۱،۶۵۶،۶۱۹)	(۲،۰۲۸،۲۲۵)	(۱،۱۴۹،۸۸۱)	(۲،۵۴۵،۵۶۸)	(۱،۴۱۳،۵۵۸)	(۳،۱۰۶،۵۰۲)	(۱،۷۲۰،۰۸۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت عملیاتی	**۴،۴۹۶،۱۵۱**	**۴،۳۲۴،۵۶۶**	**۱۴،۶۷۱،۳۸۳**	**۱۳،۲۱۲،۴۱۹**	**۱۵،۵۳۸،۰۱۹**	**۱۶،۴۱۶،۳۶۳**	**۱۷،۷۵۹،۱۰۰**	**۱۸،۸۹۱،۱۱۱**	**۲۰،۳۶۸،۰۵۳**	**۲۱،۷۵۴،۴۷۵**
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:										
پرداخت نقد بابت تحصیل دارایی ثابت مشهود	(۲۶۸،۵۲۷)	(۲۶۸،۵۲۷)	(۲۷۰،۸۱۰)	(۲۷۰،۸۱۰)	(۲۷۳،۱۱۳)	(۲۷۳،۱۱۳)	(۲۷۵،۴۳۵)	(۲۷۵،۴۳۵)	(۲۷۷،۷۷۶)	(۲۷۷،۷۷۶)
پرداخت نقد بابت تحصیل دارایی نامشهود	(۲،۲۵۰)	(۲،۲۵۰)	(۲،۳۸۶)	(۲،۳۸۶)	(۲،۵۲۹)	(۲،۵۲۹)	(۲،۶۸۲)	(۲،۶۸۲)	(۲،۸۴۴)	(۲،۸۴۴)
دریافت نقد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۲۹۳،۸۴۸	۲۹۳،۸۴۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
پرداخت نقد بابت تحصیل سرمایه‌گذاری بلندمدت	(۵،۶۹۸،۰۵۸)	(۵،۶۹۸،۰۵۸)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت سرمایه‌گذاری	**(۵،۶۷۴،۹۸۷)**	**(۵،۶۷۴،۹۸۷)**	**(۲۷۳،۱۹۶)**	**(۲۷۳،۱۹۶)**	**(۲۷۵،۶۴۲)**	**(۲۷۵،۶۴۲)**	**(۲۷۸،۱۱۷)**	**(۲۷۸،۱۱۷)**	**(۲۸۰،۶۲۰)**	**(۲۸۰،۶۲۰)**
جریان خالص (خروج) نقد قبل از فعالیت تامین مالی	**(۱،۱۷۸،۸۳۶)**	**(۱،۳۵۰،۴۲۰)**	**۱۴،۳۹۸،۱۸۷**	**۱۲،۹۳۹،۲۲۳**	**۱۵،۲۶۲،۳۷۷**	**۱۶،۱۴۰،۷۲۱**	**۱۷،۴۸۰،۹۸۴**	**۱۸،۶۱۲،۹۹۴**	**۲۰،۰۸۷،۴۳۳**	**۲۱،۴۷۳،۸۵۵**
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی:										
دریافت‌های نقد حاصل از تسهیلات	۱۲،۳۲۹،۸۲۶	۳۲،۷۷۵،۴۷۳	۰	۸،۳۵۵،۲۶۵	۰	۷،۰۳۲،۰۷۷	۱،۴۴۱،۴۸۳	۱۰،۴۱۲،۸۵۷	۰	۲،۷۳۶،۹۳۵
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	۰	۰	(۲،۶۴۳،۶۵۰)	۰	(۹۲۹،۵۱۲)	۰	(۵،۰۰۰،۰۰۰)	(۵،۰۰۰،۰۰۰)	(۷،۰۹۹،۶۴۷)	۰
پرداخت‌های نقد بابت سود تسهیلات	(۶،۵۲۸،۶۷۶)	(۹،۰۸۴،۳۸۲)	(۷،۴۰۸،۹۹۱)	(۱۵،۲۷۰،۱۳۲)	(۷،۱۷۶،۶۱۳)	(۱۷،۰۲۸،۱۵۱)	(۷،۵۳۶،۹۸۴)	(۱۹،۶۳۱،۳۶۵)	(۵،۷۶۲،۰۷۲)	(۲۰،۳۱۵،۵۹۹)
پرداخت‌های نقد بابت سود اوراق مشارکت	(۱،۰۷۶،۱۶۴)	(۱،۰۷۶،۱۶۴)	(۱،۰۷۶،۱۶۴)	(۱،۰۷۶،۱۶۴)	(۱،۰۷۶،۱۶۴)	(۱،۰۷۶،۱۶۴)	(۸۰۷،۱۲۳)	(۸۰۷،۱۲۳)	۰	۰
پرداخت سود نقدی سهام	(۲،۳۶۰،۴۴۴)	(۲۰،۴۵۷،۶۸۸)	(۳،۵۵۷،۶۲۳)	(۳،۶۰۵،۱۵۸)	(۶،۲۶۱،۴۶۵)	(۴،۷۹۶،۸۷۶)	(۵،۵۱۷،۴۷۱)	(۳،۰۸۳،۹۳۲)	(۶،۸۴۸،۷۹۸)	(۳،۸۱۰،۲۹۹)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت تامین مالی	**۲،۳۶۴،۵۴۲**	**۲،۱۵۷،۲۴۰**	**(۱۴،۶۸۶،۴۲۸)**	**(۱۱،۵۹۶،۱۸۹)**	**(۱۵،۴۴۳،۷۵۵)**	**(۱۵،۸۶۹،۱۱۵)**	**(۱۷،۴۲۰،۰۹۵)**	**(۱۸،۱۰۹،۵۶۳)**	**(۱۹،۷۱۰،۵۱۷)**	**(۲۱،۳۸۸،۹۶۲)**
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	**۱،۱۸۵،۷۰۶**	**۸۰۶،۸۱۹**	**(۲۸۸،۲۴۱)**	**۱،۳۴۳،۰۳۴**	**(۱۸۱،۳۷۸)**	**۲۷۱،۶۰۶**	**۶۰،۸۸۸**	**۵۰۳،۴۳۱**	**۳۷۶،۹۱۶**	**۸۴،۸۹۲**
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۸۷۱،۳۶۵	۸۷۱،۳۶۵	۲،۰۵۷،۰۷۱	۱،۶۷۸،۱۸۴	۱،۷۶۸،۸۳۰	۳،۰۲۱،۲۱۸	۱،۵۸۷،۴۵۲	۳،۲۹۲،۸۲۴	۱،۶۴۸،۳۴۱	۳،۷۹۶،۲۵۵
مانده موجودی نقد در پایان سال	**۲،۰۵۷،۰۷۱**	**۱،۶۷۸،۱۸۴**	**۱،۷۶۸،۸۳۰**	**۳،۰۲۱،۲۱۸**	**۱،۵۸۷،۴۵۲**	**۳،۲۹۲،۸۲۴**	**۱،۶۴۸،۳۴۱**	**۳،۷۹۶،۲۵۵**	**۲،۰۲۵،۲۵۷**	**۳،۸۸۱،۱۴۷**

۳-۷- پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

شرح	انجام افزایش سرمایه					
	سرمایه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته‌ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۱،۷۷۹،۰۱۳**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۲۳،۱۵۶،۱۴۵**	**۶۱،۳۹۷،۹۹۹**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲						
سود خالص گزارش شده سال مالل ۱۴۰۲	۰	۰	۰	۰	۱۷،۸۲۸،۱۳۴	۱۷،۸۲۸،۱۳۴
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۳،۶۴۰،۲۷۶)	(۳،۶۴۰،۲۷۶)
افزایش سرمایه	۱۸،۰۹۷،۲۴۴	۰	۰	۰	(۱۸،۰۹۷،۲۴۴)	۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۸۹۱،۴۰۷	۰	۰	(۸۹۱،۴۰۷)	۰
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۳۰	**۵۴،۵۰۰،۰۰۰**	**۲،۶۷۰،۴۲۰**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۱۸،۳۵۵،۳۵۳**	**۷۵،۵۸۵،۸۵۷**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳						
سود خالص گزارش شده سال مالی۱۴۰۳	۰	۰	۰	۰	۱۵،۸۸۵،۴۶۲	۱۵،۸۸۵،۴۶۲
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۶،۲۳۹،۸۴۷)	(۶،۲۳۹،۸۴۷)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۷۹۴،۲۷۳	۰	۰	(۷۹۴،۲۷۳)	۰
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	**۵۴،۵۰۰،۰۰۰**	**۳،۴۶۴،۶۹۳**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۲۷،۲۰۶،۶۹۵**	**۸۵،۲۳۱،۴۷۳**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۴	۰	۰	۰	۰	۱۹،۶۹۹،۲۵۲	۱۹،۶۹۹،۲۵۲
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۵،۵۵۹،۹۱۲)	(۵،۵۵۹،۹۱۲)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۹۸۴،۹۶۳	۰	۰	(۹۸۴،۹۶۳)	۰
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۳۰	**۵۴،۵۰۰،۰۰۰**	**۴،۴۴۹،۶۵۵**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۴۰،۳۶۱،۰۷۲**	**۹۹،۳۷۰،۸۱۳**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۵	۰	۰	۰	۰	۲۳،۸۲۷،۵۳۸	۲۳،۸۲۷،۵۳۸
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۶،۸۹۴،۷۳۸)	(۶،۸۹۴،۷۳۸)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۱،۰۰۰،۳۴۵	۰	۰	(۱،۰۰۰،۳۴۵)	۰
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۳۰	**۵۴،۵۰۰،۰۰۰**	**۵،۴۵۰،۰۰۰**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۵۶،۲۹۳،۵۲۸**	**۱۱۶،۳۰۳،۶۱۳**



شرح	انجام افزایش سرمایه					
	سرمایه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته‌ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	سود انباشته	جمع کل
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۶	۰	۰	۰	۰	۳۰،۹۹۱،۳۶۷	۳۰،۹۹۱،۳۶۷
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۸،۳۳۹،۶۳۸)	(۸،۳۳۹،۶۳۸)
مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۳۰	**۵۴،۵۰۰،۰۰۰**	**۵،۴۵۰،۰۰۰**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۷۸،۹۴۵،۲۵۷**	**۱۳۸،۹۵۵،۳۴۲**

شرح	عدم انجام افزایش سرمایه					
	سرمایه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته‌ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۱،۷۷۹،۰۱۳**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۲۳،۱۵۶،۱۴۵**	**۶۱،۳۹۷،۹۹۹**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۲	۰	۰	۰	۰	۱۳،۵۵۶،۵۸۴	۱۳،۵۵۶،۵۸۴
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۲۱،۷۳۷،۵۲۰)	(۲۱،۷۳۷،۵۲۰)
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۶۷۷،۸۲۹	۰	۰	(۶۷۷،۸۲۹)	۰
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۳۰	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۲،۴۵۶،۸۴۲**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۱۴،۲۹۷،۳۷۹**	**۵۳،۲۱۷،۰۶۳**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۳	۰	۰	۰	۰	۸،۸۷۷،۲۸۰	۸،۸۷۷،۲۸۰
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۴،۷۴۴،۸۰۴)	(۴،۷۴۴،۸۰۴)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۴۴۳،۸۶۴	۰	۰	(۴۴۳،۸۶۴)	۰
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۲،۹۰۰،۷۰۶**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۱۷،۹۸۵،۹۹۱**	**۵۷،۳۴۹،۵۳۸**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴						

شرح	عدم انجام افزایش سرمایه					
	سرمایه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته‌ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	سود انباشته	جمع کل
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۴	۰	۰	۰	۰	۱۰،۹۵۴،۵۲۷	۱۰،۹۵۴،۵۲۷
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۳،۱۰۷،۰۴۸)	(۳،۱۰۷،۰۴۸)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۵۴۷،۷۲۶	۰	۰	(۵۴۷،۷۲۶)	۰
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۳۰	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۳،۴۴۸،۴۳۳**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۲۵،۲۸۵،۷۴۳**	**۶۵،۱۹۷،۰۱۷**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۵	۰	۰	۰	۰	۱۳،۰۹۱،۹۵۱	۱۳،۰۹۱،۹۵۱
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۳،۸۳۴،۰۸۴)	(۳،۸۳۴،۰۸۴)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۱۹۱،۸۴۳	۰	۰	(۱۹۱،۸۴۳)	۰
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۳۰	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۳،۶۴۰،۲۷۶**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۳۴،۳۵۱،۷۶۷**	**۷۴،۴۵۴،۸۸۳**
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶						
سود خالص گزارش شده سال مالی ۱۴۰۶	۰	۰	۰	۰	۱۸،۰۷۲،۹۱۷	۱۸،۰۷۲،۹۱۷
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۴،۵۸۲،۱۸۳)	(۴،۵۸۲،۱۸۳)
مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۳۰	**۳۶،۴۰۲،۷۵۶**	**۳،۶۴۰،۲۷۶**	**۳۱،۲۶۱**	**۲۸،۸۲۴**	**۴۷،۸۴۲،۵۰۱**	**۸۷،۹۴۵،۶۱۸**



بخش چهارم
پیش‌بینی جریانات نقدی شرکت
و ارزیابی مالی طرح

٤-١- پیش‌بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) ب شرح جدول ذیل خواهد بود:

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	-	۱۷,۸۲۸,۱۳۴	۱۵,۸۸۵,۴۶۲	۱۹,۶۹۹,۲۵۲	۲۳,۸۲۷,۵۳۸	۳۰,۹۹۱,۳۶۷
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	-	۱۳,۵۵۶,۵۸۴	۸,۸۷۷,۲۸۰	۱۰,۹۵۴,۵۲۷	۱۳,۰۹۱,۹۵۱	۱۸,۰۷۲,۹۱۷
خالص تغییرات سود و زیان	-	**۴,۲۷۱,۵۵۱**	**۷,۰۰۸,۱۸۲**	**۸,۷۴۴,۷۲۶**	**۱۰,۷۳۵,۵۸۷**	**۱۲,۹۱۸,۴۵۰**
سرمایه‌گذاری مورد نیاز	(۱۸,۰۹۷,۲۴۴)	-	-	-	-	-
جریان وجه نقد	**(۱۸,۰۹۷,۲۴۴)**	**۴,۲۷۱,۵۵۱**	**۷,۰۰۸,۱۸۲**	**۸,۷۴۴,۷۲۶**	**۱۰,۷۳۵,۵۸۷**	**۱۲,۹۱۸,۴۵۰**
خالص جریان نقد تجمعی	**(۱۸,۰۹۷,۲۴۴)**	**(۱۳,۸۲۵,۶۹۳)**	**(۶,۸۱۷,۵۱۱)**	**۱,۹۲۷,۲۱۴**	**۱۲,۶۶۲,۸۰۲**	**۲۵,۵۸۱,۲۵۲**
خالص جریان نقد تنزیل شده	(۱۸,۰۹۷,۲۴۴)	۳,۳۳۷,۱۴۹	۴,۲۷۷,۴۵۵	۴,۱۶۹,۸۱۰	۳,۹۹۹,۳۱۸	۳,۷۵۹,۷۶۴
خالص جریان نقد تنزیل شده تجمعی	(۱۸,۰۹۷,۲۴۴)	(۱۴,۷۶۰,۰۹۵)	(۱۰,۴۸۲,۶۴۰)	(۶,۳۱۲,۸۳۰)	(۲,۳۱۳,۵۱۲)	**۱,۴۴۶,۲۵۲**

٤-٢- ارزیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارایه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول ذیل می‌باشد:

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی
دوره برگشت سرمایه	**۲ سال و ۱۰ ماه**
دوره برگشت سرمایه تعدیل شده	**۴ سال و ۸ ماه**
خالص ارزش فعلی - میلیون ریال	**۱,۴۴۶,۲۵۲**
نرخ بازده داخلی - درصد	**۳۱٪**
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد	**۲۸٪**

دوره بازگشت سرمایه : عبارت است از سال‌های مورد نیاز برای بازگشت سرمایه‌گذاری اولیه بر اساس جریان وجوه نقد طرح و با توجه به میزان کل سرمایه‌گذاری اولیه، دوره بازگشت سرمایه بالغ بر **۲ سال و ۱۰ ماه** به دست آمده است.

دوره بازگشت سرمایه تعدیل شده : عبارت است از سال‌های مورد نیاز برای بازگشت سرمایه‌گذاری اولیه بر اساس جریان وجوه نقد تنزیل شده طرح و با توجه به میزان کل سرمایه‌گذاری اولیه، دوره بازگشت سرمایه بالغ بر **۴ سال و ۸ ماه** به دست آمده است.

خالص ارزش فعلی: عبارت است از ارزش فعلی جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده منهای ارزش فعلی خالص سرمایه‌گذاری. بر اساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده و با لحاظ نرخ تنزیل ۲۸ درصدی، خالص ارزش فعلی طرح به مبلغ **۱,۴۴۶,۲۵۲ میلیون ریال** برآورد شده است.

نرخ بازده داخلی: عبارت است از نرخ تنزیلی که باعث می‌شود خالص ارزش فعلی طرح برابر با صفر شود و یا به عبارت دیگر ارزش فعلی جریان وجوه نقد ورودی برابر با ارزش فعلی جریان وجوه نقد خروجی گردد. بر اساس جدول جریانات نقدی آتی تنزیل شده، نرخ بازده داخلی طرع معادل **۳۱ درصد** برآورد شده است.

بخش پنجم
نتیجه‌گیری و پیشنهاد هیئت‌مدیره



پیشنهاد هیئت‌مدیره :

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات قانون تجارت به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام) **از مبلغ ۳۶،۴۰۲،۷۵۶ میلیون ریال به مبلغ ۵۴،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال شامل ۱۸،۰۹۷،۲۴۴ میلیون ریال از محل سود انباشته به منظور جبران مخارج و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های وابسته و فرعی جهت توسعه فعالیت‌ها و اجرای طرح‌های توسعه‌ای و جلوگیری از خروج وجه نقد و مدیریت نقدینگی و بهبود ساختار مالی** تهیه شده است. همچنین قابل ذکر است با توجه به مفاد بند "ه" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ به منظور تشویق شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و یا فرابورس و ترغیب به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حاصل برای افزایش سرمایه، باعث صرفه‌جویی مالیاتی برای شرکت نیز خواهد شد.

گزارش ارایه شده بر اساس اطلاعات مالی شرکت تهیه شده و با عنایت به رویکرد آتی نگر پیش‌بینی‌ها، احتمال عدم تحقق بخشی از پیش‌بینی‌ها با تغییرات مولفه‌های اقتصادی کلان داخلی و بین الملل دور از ذهن نیست.